全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



缺口点金术

Quekou Dianjinshu

——与庄家一起飞

应对股票、期货市场出现缺口的策略

李宝赢 著

SPM
南方出版传媒
广东经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缺口点金术

Quekou Dianjinshu

——与庄家一起飞

应对股票、期货市场出现缺口的策略

李宝赢 著

SPM
南方出版传媒
广东经济出版社
·广州·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

缺口点金术：与庄家一起飞／李宝赢著．—广州：广东经济出版社，2015.7

ISBN 978－7－5454－4004－1

Ⅰ．①缺… Ⅱ．①李… Ⅲ．①股票交易－基本知识 Ⅳ．①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2015）第 102801 号

出版发行	广东经济出版社（广州市环市东路水荫路 11 号 11～12 楼）
经销	全国新华书店
印刷	广东新华印刷有限公司 （广东省佛山市南海区盐步河东中心路 23 号）
开本	730 毫米×1020 毫米 1/16
印张	8.25
字数	153 000 字
版次	2015 年 7 月第 1 版
印次	2015 年 7 月第 1 次
印数	1～5 000
书号	ISBN 978－7－5454－4004－1
定价	39.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。
发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼
电话：（020）38306055 37601950 邮政编码：510075
邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼
电话：（020）37601980 营销网址：http://www.gebook.com
广东经济出版社新浪官方微博：http://e.weibo.com/gebook
广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

·版权所有 翻印必究·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

恐惧的威力——缺口点金术的思考

在《聪明羊点金术》《期货点金术》出版后，笔者收到了一些读者的反馈，有的读者很好地理解了里面的内容，找到了很好的股票以及期货操作思路，也有的读者不理解，问了下面的一些问题：

1. 李老师，你讲的股票例子，很多是从季线上说的，为什么？

答：因为庄家建仓一般都要潜伏很长时间，其中筹码从分散到集中，到最后打压，挤干净泡沫，都经历至少一年以上的时间，甚者 3 ~ 5 年的时间，如果投资者不精通波浪的话，很可能迷失其中，季线图上的 K 线少而精，平均线也很清晰，很容易看出脉络，对抄底或者调整完毕进场，比较容易。

2. 李老师，你讲的期货战术，多数讲的是突破，为什么？

答：因为，不先入为主，不主观预测，才能见山是山，避免疑神疑鬼，犹豫不决，才能果断进场，避免人性的弱点对投资决断的负面影响。

3. 我是白天交易的，但是我发现过夜有时候能让利润最大化，可是我就是害怕过夜，担心的睡不好，怎么办？

答：身心健康最重要，还是做日内交易吧，积少成多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4．我喜欢重仓一两只股票，这样有风险吗？

答：买进底部的股票，可以，但是如果要避免少数基本面出问题的话，还是分散比较好。板块轮动，有的启动慢，但是平均长期回报还是可以的。

5．我就是喜欢交易，好像控制不了自己，有时候分析很对，但是交易时候，容易随机，不能坚持自己的计划，怎么办？

答：练习最有效的交易模型，做到出手就有；组建团队，严格按照纪律执行交易计划。

6．我总是害怕，赚钱也害怕，亏了也害怕，怎么办？

答：反复练习盈利模式，少量资金进入，循序渐进；用自己家庭收入的最少部分，比如1%资金入场；团队运作，风险共担。

以上是一些困扰投资人的常见问题。其中，“恐惧”这个问题，相信是大多数人都面临和被困扰的问题。如何消除恐惧，除非不进入市场，否则，这个问题，多多少少，都会牵动投资人的神经。

如果我们走在平坦的路上，突然路中间出现了裂口，我们肯定会害怕的。但是，害怕的程度，则取决于裂口距离我们当前的位置。如果它出现在我们脚下，我们肯定会本能地跑开，如果它出现在我们的前后方，我们则会警觉地观察，然后绕过去。如果我们观察到了裂口出现的地方，都是有黄金凸显出来，那么这个裂口，是不是值得研究，值得寻找呢？

在我的学生操作期货的过程中，通常在早上，他们会惊愕地发呆，不知所措，就像兔子见到天空突然降落的老鹰一样，缩作一团，完全不知道如何应对。

原来，他们看到了缺口，向上或者向下突然出现的缺口。这个缺口，干扰了正常的思维反应，像触电一样，投资人大脑瞬间是空白的，几乎无力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应对。

恐惧，在投资人的投资生涯中，这是一个无法回避的心理问题。无知者无畏，无欲者无畏，为什么恐惧？因为“知道”，也因为有欲望。人类是感性和有知觉的动物，有敏感的神经，尤其是聪明人，更是如此。人类又是有贪欲的，对金钱的渴望，使得每次交易，都患得患失，疑神疑鬼，风声鹤唳，甚至杯弓蛇影。

如何让自己变得神经大条，变得不那么敏感，完全消除恐惧是不可能的，但是，在交易的时候，不再那么恐惧，则需要从下列几方面进行分析：

●首先，什么是恐惧

答案：从百度上搜索，恐惧，是一种人类及生物心理活动的状态；通常称为情绪的一种。恐惧是因为周围有不可预料、不可确定的因素而导致的无所适从的心理或生理的一种强烈反应，是只有人与生物才有的一种特有现象。

●投资人为什么恐惧

答案：因为不确定，因为不可预料，所以害怕失去，或者失去的自己不能承受。

解决方法：要确定，要可预料，要量化自己能够接受的失去，做最坏的打算。

具体做法：要确定入场时机，提前想好最坏打算，止损，清仓。

小时候，我最害怕河边的草丛，因为不确定里面有没有蛇或者癞蛤蟆，或者说，不确定它们在哪里。如果我清晰地看到它们的位置，我还会紧张地盯着它们观察，体验到一种征服恐惧的快意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当我们不确定危险在哪里的时候，我们是最恐惧的，因为，防不胜防。如果我们看到了危险，我们就会想到如何规避它，防范它，甚至利用它。从积极的意义来说，利用它，是最有价值的。

三国时候的张飞，就是利用了敌人的恐惧，虚张声势，“大闹长坂桥”，他一声大喝吓退曹操 83 万大军，还吓死了夏侯杰，后人有诗赞曰：“长坂桥头杀气生，横枪立马眼圆睁。一声好似轰雷震，独退曹家百万兵。”

诸葛亮屯兵于阳平，把部队都派去攻打魏军了，只留少数老弱残兵在城中。忽然听到魏军大都督司马懿率 15 万大军来攻城。诸葛亮临危不惧，传令大开城门，还派人去城门口洒扫。诸葛亮自己则登上城楼，端坐弹琴。上演了一场著名的空城计。

试想一下，如果，曹操和司马懿当时拥有先进的侦探技术或者内部密探，知道了里面的情况，消除了不确定性，他们怎么害怕，对手又怎么能够计谋得以实施呢？

恐惧的原因，就是不确定性。不确定的时间，不确定的位置，不确定的数量，不确定的结果，都是恐惧的隐隐作怪的因素。

最近看了一本《投资交易心理分析》一书，巧合的是，我和书中的作者，竟然有很多相似的地方，他喜欢在西雅图的酒店里写作，我也喜欢在西雅图的酒店里思考和写作；他喜欢在浴室里甚至是在卫生间里思考，喜欢在人来人往的咖啡屋写作，我也是。他用了大量的时间寻找探索交易模式，我也是。关于投资人的心理障碍，他有很多的论述。

这本书的来历也很有趣。在上海福州路上的书城，我闲逛的时候，看到几个股票爱好者在书架前聊天，其中有一个女孩子，满脸愁容，问的问题也都是皮毛的问题，一听就是一个新手，一问果然是炒了 5 年股票，但还不得要领。我说了几句话，有两个长者就觉得我是高手，我当然谦逊地否认了。我在找交易心理方面的书，因为如何找出心中的魔鬼，并有意识地抓住它，用语言清晰表述它，我确实感到困惑，是说不出来的困惑。一个人不舒服，但又找不出具体哪里痛，真的是很难医治的。抑郁症，那么难治愈，就是它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

介于病和非病之间，很难对症治疗，也很难治疗根本，因为，这都是日积月累生活经历把一个人打磨出来的结果，非一日之寒，混沌的、糅合的病态，是很难立刻净化的。如果一杯水里面有一颗石头，你能立刻把它清除，水能够立刻恢复清澈，但是如果一杯水里有很多的泥沙，加上染色，要回复清澈则是费时间周折的，甚至是不可能的。要如何把一个屡败屡战的投资人，从混沌回复清澈，从重复失败的意识决断模式，转化为百发百中或者是成功率绝对性地压过失败率，是我终日思考的问题。要解决问题，就要找出病根来。为此，我想到了明确化感觉，或者明确化心理的问题，我想到了心理学，想到了和交易相关的心理学。

那个女孩子拿着那本《投资交易心理分析》，我也想买回来，却发现找不到，她说，只剩下一本了，她还没看完，希望下次来再看，言外之意，是她藏起来了。我笑了笑，心里想，真是一个小女孩，但我觉得那本书对她应该意义不大，因为，她目前的水平，还不到能够读懂这本书的程度。果然，下一个周末，我又来到书店的时候，她凑巧还在那里，这次她主动地说，她看完了那本书，我可以买了，还不好意思地说，那本书都被她看旧了。我毫不介意旧或者不旧，欣然买下了，她还说，网上有卖，可以去打折买，我笑着说，时间就是金钱，几十元还要等几天，太浪费时间了。

说心里话，我的确喜欢新书的香气，这本书是磨旧了一点，但是因为赶时间，我依然把它买回来，果然，这本书的作者，真的和我是心灵相默契，简直是太像我了。生活中有许多人难以理解我，难怪，我原来和美国人有这么多的默契呀。难道这是和我的美国文学背景，美国生活经历，美式的思维模式有关吗？

我们害怕，因为我们有知觉、聪明，遇到危险的时候，害怕是不可避免的，但是，能看到的危险，不是最可怕的，因为，我们可以提前预防和避免，或者说在它们出现的时候可以处理它们，可以最小化处理可能出现的坏结果；最危险的东西，则是看不到的东西。投资人在交易过程中，感觉到的恐惧，就是可意会难言传，或者说，有感觉，但说不清的东西，这才是投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人最大的心理障碍。

缺口出现的时候，如果对于投资人的账户有利的话，投资人是高兴的，如果是不利的，则会引起恐慌。那么，这个缺口，何时出现，什么位置出现，出现了怎么应对，就是投资人心里疑惑的问题，疑心生暗鬼，对于缺口的不确定性的恐惧，则是困扰期货人或者股民心中的巨大心理障碍。

害怕什么？如果是有形的物质，找到它，则恐惧就消除了，因为找到它就可以找到对付它的办法，恐惧就可以变成勇气和力量；如果害怕的是看不见的“鬼”，则有些可怕了，因为它看不到，当然不知道怎么对付它。

金融市场上的缺口，是一种可怕但可以看得到的现象，既然我们能看到，消除对它的恐惧，就可以做到了，或者说，对于克服它，甚至利用它，就可以理出思路了。

恐惧，当我们打开它，对它解剖，分析机理，就可能变恐惧为利器，变成盈利的武器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

序言

恐惧的威力——缺口点金术的思考

第一章 理念

投资与哲学的关系 …… 1

第二章 哲思与实战

投资智慧和实战案例精选 …… 5

第一节 内行人赚外行人的钱——金钱扇 …… 5

第二节 一招鲜吃遍天——顺竿滑 …… 14

第三节 恐惧的驱动力——恐惧加速器 …… 22

第四节 战胜自己的人赚钱，散漫随便的人赔钱——突然转弯法 …… 30

第五节 “短视”的人赚钱，“远视”的人赔钱——圈子的思路 …… 38

第六节 仁熟则显威力，技高才能胜人一筹——巨大缺口终回补 …… 47

第三章 股票

A 股市场上著名的黑天鹅事件分析和避免 …… 59

第一节 关于“黑天鹅” …… 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　从技术分析层面解读近年股市“黑天鹅”事件 …………… 67
第三节　重庆啤酒黑天鹅事件的教训和反思 ……………………… 87

第四章　股票

一字涨停，幸福中的恐惧 …………………………………… 96
第一节　广船国际一字涨停的分析和应对 ………………………… 97
第二节　常发股份一字涨停的分析和应对 ……………………… 102
第三节　广发证券一字涨停的分析和应对 ……………………… 106

第五章　花絮

期货市场新闻回顾 ………………………………………… 114
第一节　多头逼仓失败连续跌停 ………………………………… 114
第二节　PTA 的新闻回顾和技术分析 ………………………… 120

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 理念

投资与哲学的关系

一个门外汉做投机生意，犹如试图在黑暗中驱赶一群黑猪。

——丹尼尔·德鲁

国际知名的投资大师索罗斯于2015年1月在84岁的高龄宣布退休。索罗斯因为1992年击溃英格兰央行而一战成名，2013年成功判断日元将大幅贬值也让他大赚10亿美金。即便在他投资生涯的晚期，他的一些决策依然有相当的影响。索罗斯曾经这样评价自己：我认为我不是一名商人，我投资别人经营的商业，因此我是一位名副其实的评论家，在某种程度上你们可称我是世界上薪水最高的评论家。

的确，投资人其实就是评论家，他们通过评判决定进出市场的时机以及规模。既然是评判，就涉及到意识领域里面的世界观和方法论的问题，就是哲学的问题。

有的投资人问我，老师，我不是学习数学的，对数字不敏感，学习投资技术容易吗？

我的回答是，不难，关键是能否敞开心扉，明确弄清楚金融投资是什么东西，它不是计算后得出来的判断，而是各种分析，最主要的是风险与回报之间的博弈权衡得出来的判断。说白了，就是会不会“想”和如何“行动”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的问题。

关于“想”，就是世界观的问题，你如何看待这个金融市场，它的性质是什么，是关键的、成功的、最基础的东西。有许多人，看基本面，明明一家公司很赚钱，明明经济发展很好，但为什么这家公司的股票就是不上涨，而明明一个垃圾股，却不断创出新高？

索罗斯曾获得伦敦经济学院哲学学士学位，可谓是哲学科班出身。什么是哲学？哲学的基本问题是什么？从百度上搜索，得到下面的答案：

哲学的基本问题是思维和存在的关系问题。简单地说，就是意识和物质的关系问题。它包括两方面的内容：

（1）思维和存在，何者为第一性的问题，对这个问题的不同回答，是划分唯物主义和唯心主义的唯一标准。

（2）思维和存在，有没有同一性的问题，即思维能否正确认识存在的问题。

为什么思维和存在的关系问题是哲学的基本问题呢？

思维和存在的关系问题，是人们在生活和实践活动中首先遇到和无法回避的基本问题，人类所从事的活动主要归结为两类：一是认识世界，二是改造世界。无论认识世界还是改造世界，说到底都要解决一个共同的问题，即思维和存在的关系问题。

思维和存在的关系问题，是一切哲学都不能回避、必须回答的问题。思维和存在的关系问题，贯穿于哲学发展的始终，对这一问题的不同回答决定着各种哲学的基本性质和方向，决定着对其他哲学问题的回答。

对金融投资人来说，直接面对的就是如何认识市场和如何应对市场的问题。也就是如何针对市场展开“思路”的问题，也就是如何“下手”的问题。

索罗斯的名言：“世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富，做法就是认清其假象，投入其中，然后在假象被公众认识之前退出游戏。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

针对金融市场，他老人家可以说是表明了自己的思路和做法。书店里各种投资方法的书，也都讲了如何下手的问题，可以说，思路和做法，有很多种。但是，投资人看了很多书，有的投资人打电话告诉我，说他看了几千本书，但还是不能长期盈利，这又是为什么呢？

根本的问题，他们没有研究好投资哲学的问题，也就是金融市场思维和存在的问题。具体到个人的生物本性的问题，也许对于前者，有了清晰的认识，对于后者，也认识到了作为个人的贪婪、犹豫、恐惧、懒惰、顽固、拖延、阿Q思想等心理问题。

柏拉图认为，我们对那些变换的、流动的事物不可能有真正的认识，我们对它们只有意见或看法，我们唯一能够真正了解的，只有那些我们能够运用我们的理智来了解的“形式”或者“理念”。因此柏拉图认为，知识是固定的和肯定的，不可能有错误的知识。但是意见是有可能错误的。

为什么有的人会分析，却不能很好地做交易？为什么大学教授、专家、学者、市场评论员，做交易却亏损累累？因为，他们的知识，是正确的，但是，判断有可能是对的也有可能是错的。对的时候，被人性的弱点左右，或者错了又对，对了又错；错误的时候，又被自负、主观、拖延等心理导致一错再错。总之，知道了是一关，不容易过；知道了要做到，更是一关。要做到知行合一，真的很难，这就是金融市场上二八法则的原因。

在柏拉图的《理想国》中，有一个著名的洞穴比喻来解释理念论：有一群囚犯在一个洞穴中，他们手脚都被捆绑，身体也无法转身，只能背对着洞口。他们面前有一堵白墙，他们身后燃烧着一堆火。在那面白墙上他们看到了自己以及身后到火堆之间事物的影子，由于他们看不到任何其他东西，这群囚犯会以为影子就是真实的东西。最后，一个人挣脱了枷锁，并且摸索出了洞口。他第一次看到了真实的事物。他返回洞穴并试图向其他人解释，那些影子其实只是虚幻的事物，并向他们指明了光明的道路。但是对于那些囚犯来说，那个人似乎比他逃出去之前更加愚蠢，并向他宣称，除了墙上的影子之外，世界上没有其他东西了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

柏拉图利用这个故事来告诉我们，“形式”其实就是那阳光照耀下的实物，而我们的感官世界所能感受到的不过是那白墙上的影子而已。我们的大自然比起鲜明的理性世界来说，是黑暗而单调的。不懂哲学的人能看到的只是那些影子，而哲学家则在真理的阳光下看到外部事物。

本书从人们对缺口的恐惧出发，直面恐惧的本身，而不是它的影子，进行推理分析，也许我们能够找出另外的天地，另外的一种方法。由于时间和精力的关系，还有认识的局限，只能说到部分的缺口，并没有穷尽所有的缺口，请读者自行甄别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 哲思与实战

投资智慧和实战案例精选

“什么是疯狂？疯狂就是重复地做一件事情却期待会有一个不一样的结果。”

第一节 内行人赚外行人的钱

——金钱扇

云淡风轻近午天
傍花随柳过前川
时人不识余心乐
将谓偷闲学少年

上海市区，一栋300多平方米的复式洋房。马先生正在书房里练字，看到我来了，忙招呼我，高兴得像一个孩子，一边倒咖啡，一边招呼我吃点心。我也不客气地一屁股坐到了靠窗边的沙发上，向外眺望着远处灯火通明的高楼，感受着上海这个金融中心的富有和堂皇。

马先生娓娓道来，他抄的这首诗来自林语堂的书《人生不过如此》。他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，这首诗不仅表现诗的情感，同时表现着人生的“至善至德”的理念。

书中讲到一种人文主义，主张以人类为中心的宇宙学说的定则，就是：一切知识之目的，在谋人类之幸福。“把一切知识人性化，殆非容易之上作，因为人类心理或有陷于歪曲迷惑之时，他的理智因而被其逻辑所驱使而使他成为自己知识的工具”。

我和马先生相见恨晚，天南地北，神侃涛涛，最后回到期货操作话题上。马先生说，您怎么看待缺口？有的人害怕缺口，对期货的恐惧更增加了一层。我没有立刻回答，而是伸手指向窗外的高楼，说：“那是什么?”凝眸远视，不远的楼顶上，几个醒目的大字“大智慧”正幽幽地闪着蓝光。马先生眯着眼睛，用鼻子闻闻杯子里温热的咖啡，悠悠地说：“是呀，恐惧什么?有什么恐惧的?恐惧是不智慧的表现，要成功，真的需要大智慧。有了大智慧，才不会恐惧，也才可能成功，你说的是这意思吗?”

可是，怎样才能拥有大智慧?又怎能不恐惧?他继续追问。我哈哈笑着说：“马总，这话题大了，你那么聪明，在考问我吗?”马总谦虚地说：“传道有先后，术业有专攻，你是我的小老师，快告诉我吧。”

接下来，我们避开空洞的理论，回到具体的“术”的层面上。我们一致认同，战略要想成功，必须“战术”成功，千里之行，必须始于足下。具体到期货操作，因为有杠杆和保证金制度，并且有跳空缺口等，投资人的恐惧是可以理解的，有效地化解恐惧心理，是迈向成功的第一步。

马先生说：“任何行业，都是外行赚内行人的钱，期货也不例外。”要想在期货上成功，你必须先变成内行，如何变成内行?马先生说：“有两种途径，自学，向他人学习。”自学费时间、费金钱，也有可能劳民伤财，最后还走向死胡同，向他人学习就简单很多，也避免走弯路。马先生曾经在期货市场上走了5年的辛苦弯路，通过朋友介绍，他找到了我，经过几次切磋，找到目前一套成熟有效的操作系统，那就是利用缺口，找到进场时机，摸清庄家意图，进退自如，并且不过夜，以达到身心平和，并进而持久盈利。现在看他操盘，就像呼吸一样轻松自如，真的羡慕死人了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正所谓，只有专业才能卓越，只有卓越才能超越。

“金钱扇”实战方法和案例

孙悟空帮助唐僧西天取经，途经火焰山，只有拿到了铁扇公主的芭蕉扇，才能把火扇灭。我传授给马先生操作缺口的方法之一，就命名为金钱扇。

●图形特征

（1）60分钟图上，平均线呈多头或者空头排列方向，或者纠缠横向排列。

（2）当前价格位置逆平均线而行。

●市场意义

（1）市场下跌中会有反弹，上升中会有回调。逆平均线的走向，其实是逆主流趋势，是会随时回归“主流”趋势的。

（2）何时回归主流？往往是在触电“主流”趋势线和平均线的时候，如果穿破“逆流”趋势线，更是进场时机。

●操作方法

（1）庄家跳空穿破“逆流”趋势线的时候，进场跟随，和庄家一起飞。

（2）止损，放在跳空缺口之前最后一个蜡烛的最高点（适用跳空下跌），或者最低点（适用跳空上升）。

（3）止盈，有盈利回撤20%就落袋为安，或者一直盈利到收盘前20分钟离场，以免过夜变盘。

（4）说明，如果跳空后反走，观望，等待回归向主流方向走的时候，才跟随，以避免掉入“最后一跳”的陷阱中。

●举例说明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）白糖1501，请看金钱扇案例1的做空图示，见图2－1。

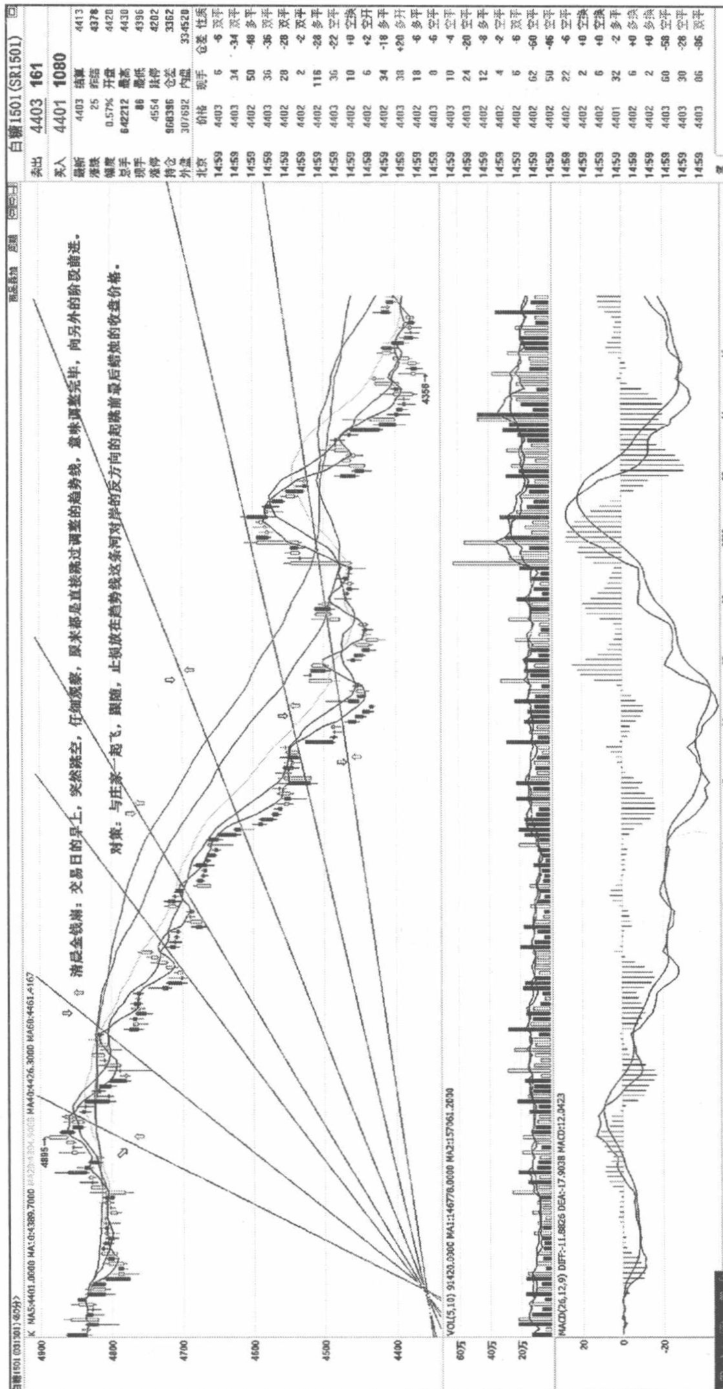


图2－1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）白糖 1501，请看金钱扇案例 2 的做多图示，见图 2－2。

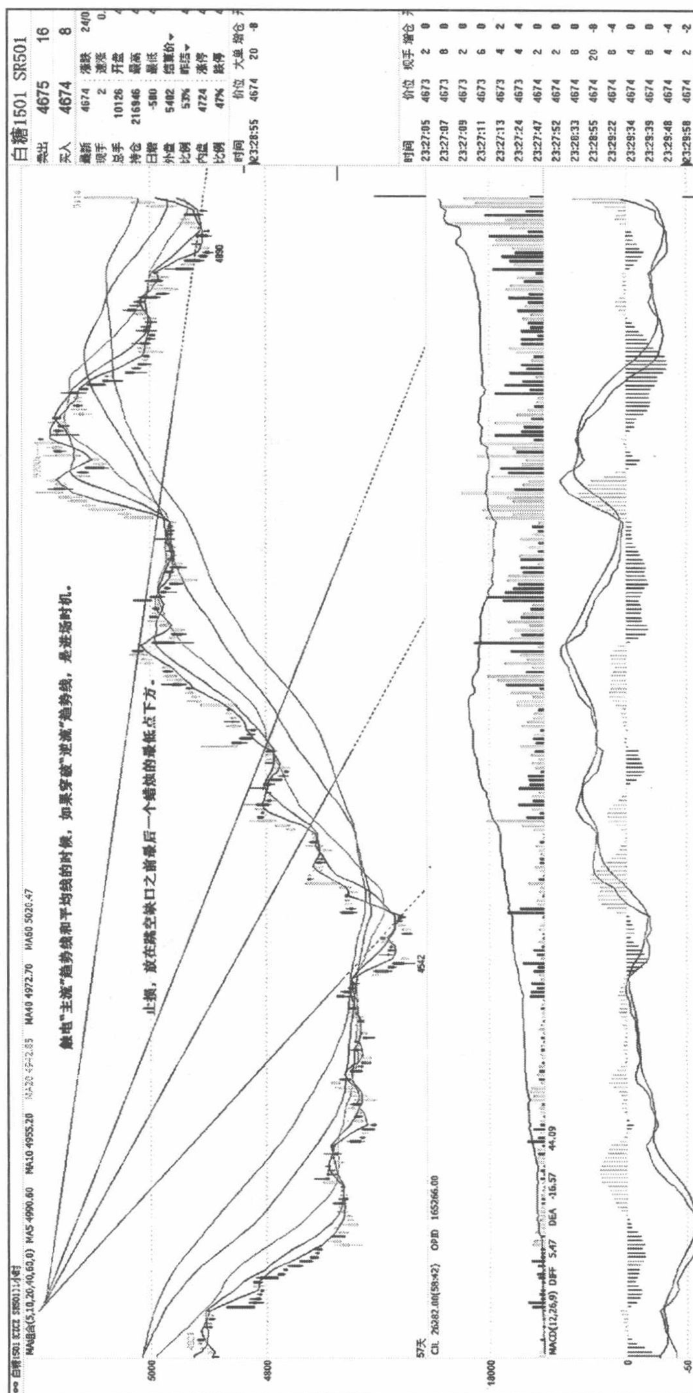


图 2－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）豆粕1505，请看金钱扇案例3的做多图示，见图2－3。

图2－3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）豆粕 1505，请看金钱扇案例 4 的做空图示，见图 2－4。

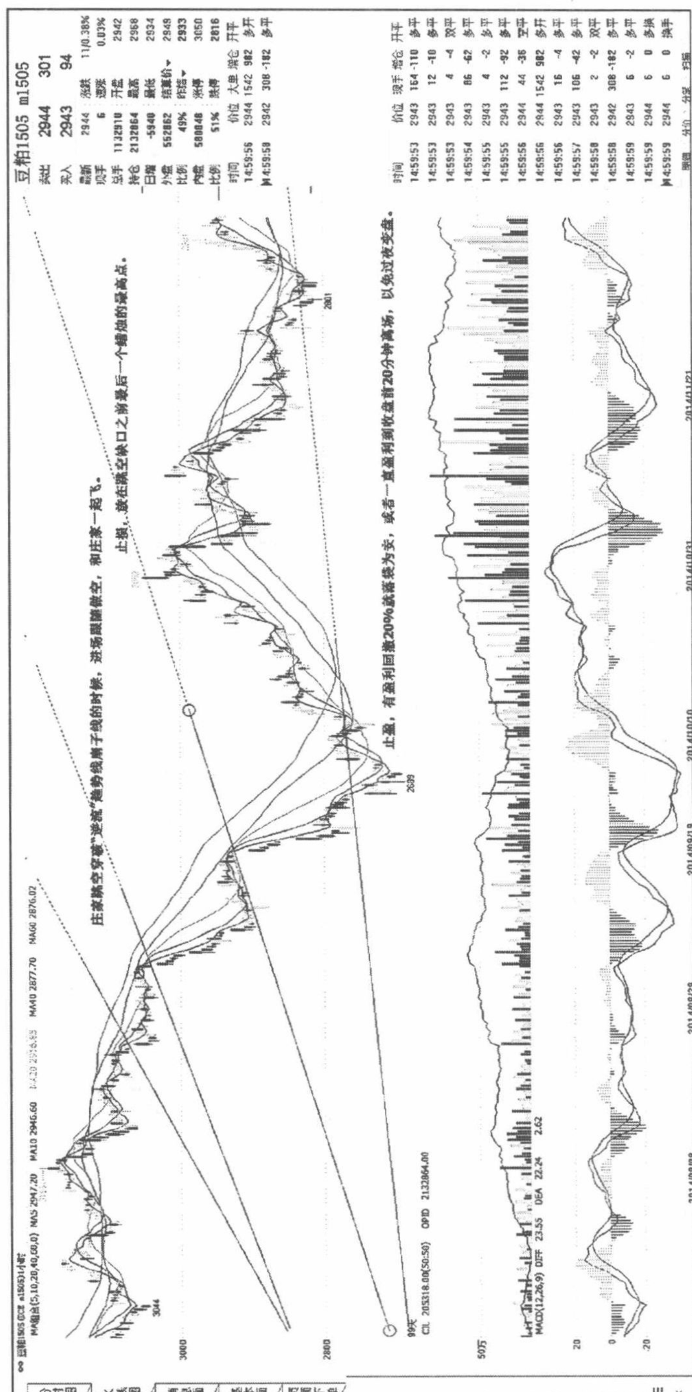


图 2－4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）郑棉1505，请看金钱扇案例5的做空图示，见图2－5。

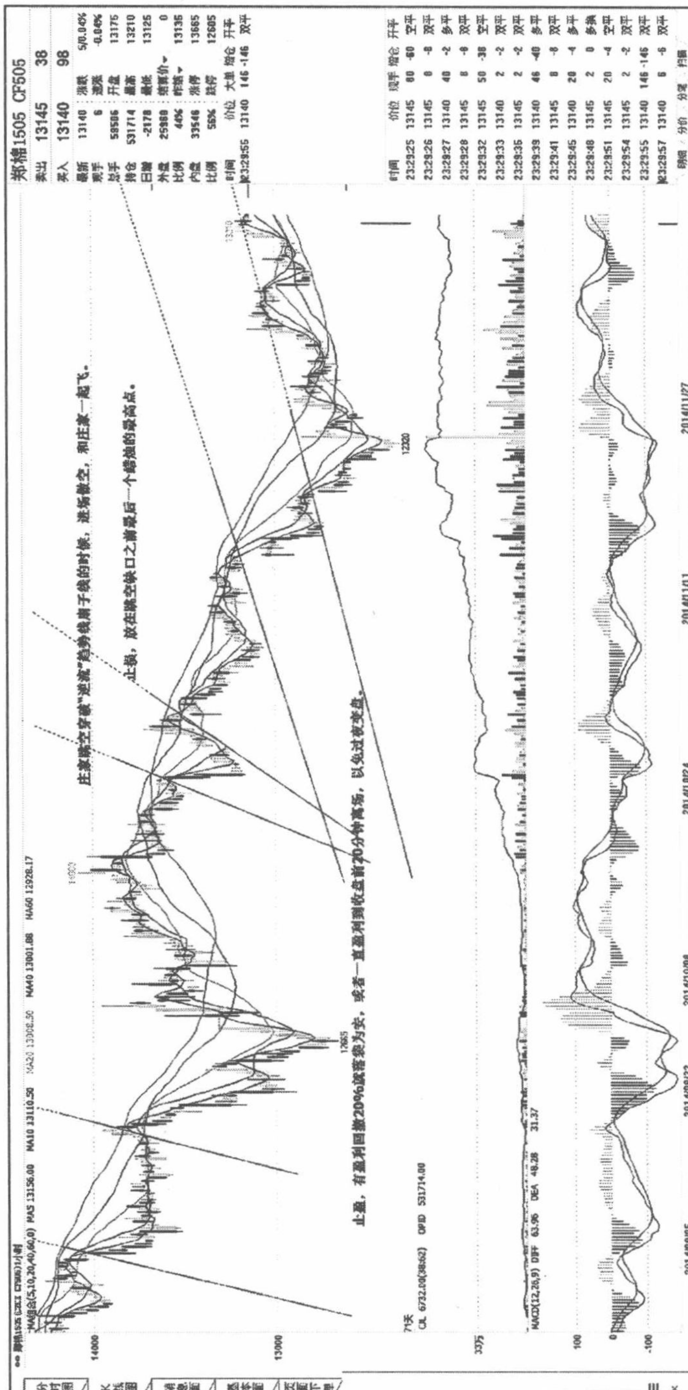


图2－5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）沪铜 1502，请看金钱扇案例 6 的做空图示，见图 2－6。

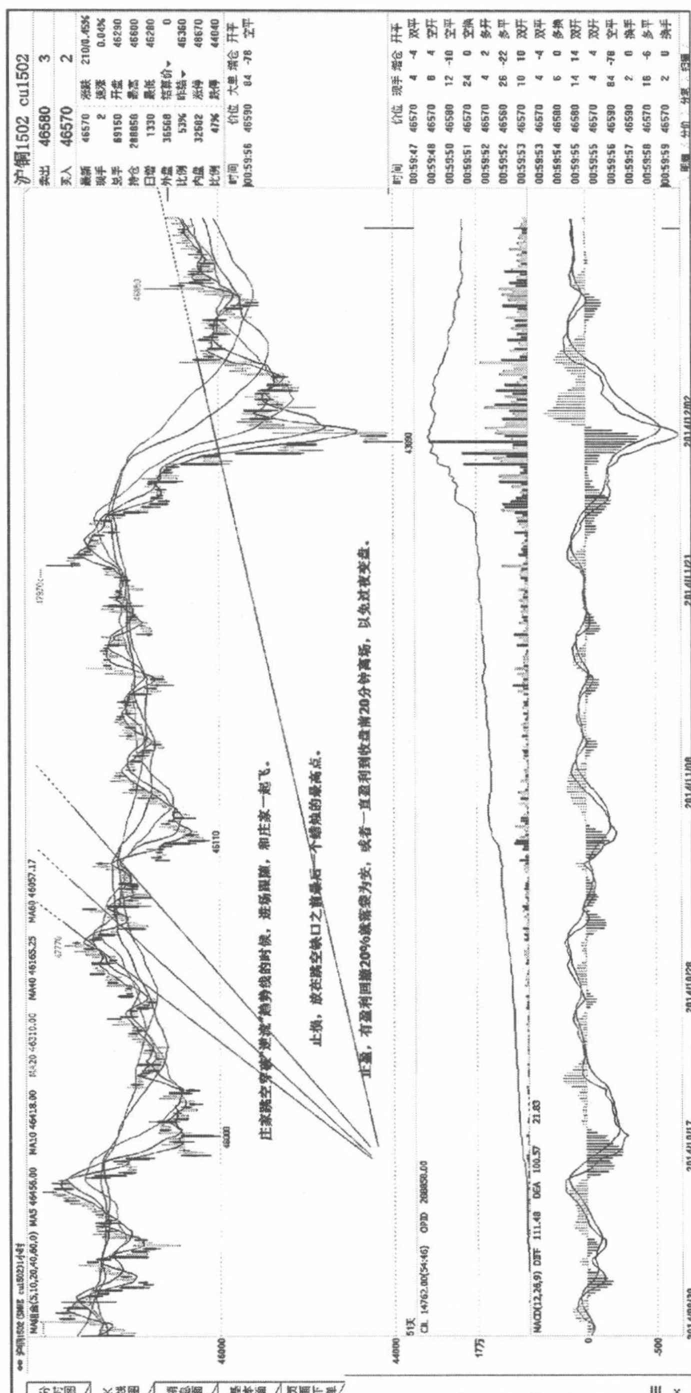


图 2－6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　一招鲜吃遍天

——顺竿滑

今天的失败源于昨天错误的学习，
不要让今天的学习成为明天失败的开始

——《赢在平台》

没有学习力，就没有竞争力。只有专家才能是赢家，不怕千招会，只怕一招绝。民间说，一招鲜，吃遍天。

善于发现进场时机，把握市场信号发出的实际意义，并且重复使用，百炼成钢，赚钱其实并不难。

我的学生江先生，从青海乘飞机来到我的家乡，和我在家乡的一间会所谈了一整夜，谈到了苏格拉底，苏格拉底有一句名言："教育是把我们的内心勾引出来的工具和方法。"

最大的麦穗的故事

一天，苏格拉底带领几个弟子来到一块麦地边，那正是成熟的季节，地里满是沉甸甸的麦穗，苏格拉底对弟子们说："你们去麦地里摘一个最大的麦穗，只许进不许退。我在麦地的尽头等你们。"

弟子们听懂了老师的要求后，就陆续走进了麦地。

地里到处都是大麦穗，哪一个才是最大的呢？弟子们埋头向前走。看看这一株，摇了摇头；看看那一株，又摇了摇头。他们总以为最大的麦穗还在前面呢。虽然弟子们也试着摘了几穗，但并不满意，便随手扔掉了。他们总以为机会还很多，完全没有必要过早地定夺。

弟子们一边低着头往前走，一边用心地挑挑拣拣，经过很长一段时间。突然，大家听到苏格拉底如同洪钟一般的声音："你们已经到头了。"这时两手空空的弟子们才如梦初醒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

苏格拉底对弟子们说："这块麦地里肯定有一穗是最大的，但你们未必能碰见它；即使碰见了，也未必能做出准确的判断。因此最大的一穗就是你们刚刚摘下的。"

苏格拉底的弟子们听了老师的话，悟出了这样一个道理：人的一生仿佛也是在麦地里行走，也在寻找那最大的一穗。有的人见了那颗粒饱满的"麦穗"，就不失时机地摘下它；有的人则东张西望，一再错失良机。当然，追求最大是可以理解的，但把眼前的麦穗拿在手中，才是实实在在的。

就操作技术而言，许多投资者都孜孜不倦地追求更好更赚钱的法宝，而丢掉简单的已经学会的方法，最后演变成万金油，看似什么都懂，但是一动手操作就赔钱的"资深"赔钱户。江先生叹息着，说自己的几百万元就是这样赔掉的，现在该怎么办，是继续呢，还是洗手不干呢。我说，要听从你自己的内心声音。江先生毫不犹豫地说，我不甘心，我一定要从跌倒的地方爬起来。

"顺竿滑"实战方法和案例

●图形特征

周线图上，平均线呈多头排列或者空头排列，形成"滑竿"条件。

●市场意义

（1）平均线多头或空头排列，代表主力正在赚钱的"康庄大道"上。

（2）周一开始，沿着平均线跳空，使得跟随者热情高涨，亏损者恐慌止损，加快向平均线指引或者说向主力的目标前进。

●操作方法

（1）周一跳空是跟进，止损放在前面一个蜡烛的最高点（适用做空），或者最低点（适用做多）下方。

（2）止盈，沿"竿子"持有，盈利回撤20%平仓。

●实战案例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）棉花1501，请看顺干滑案例1的做多图示，见图2－7。

图 2－7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）沪铜1501，请看顺干滑案例2的做空图示，见图2－8。

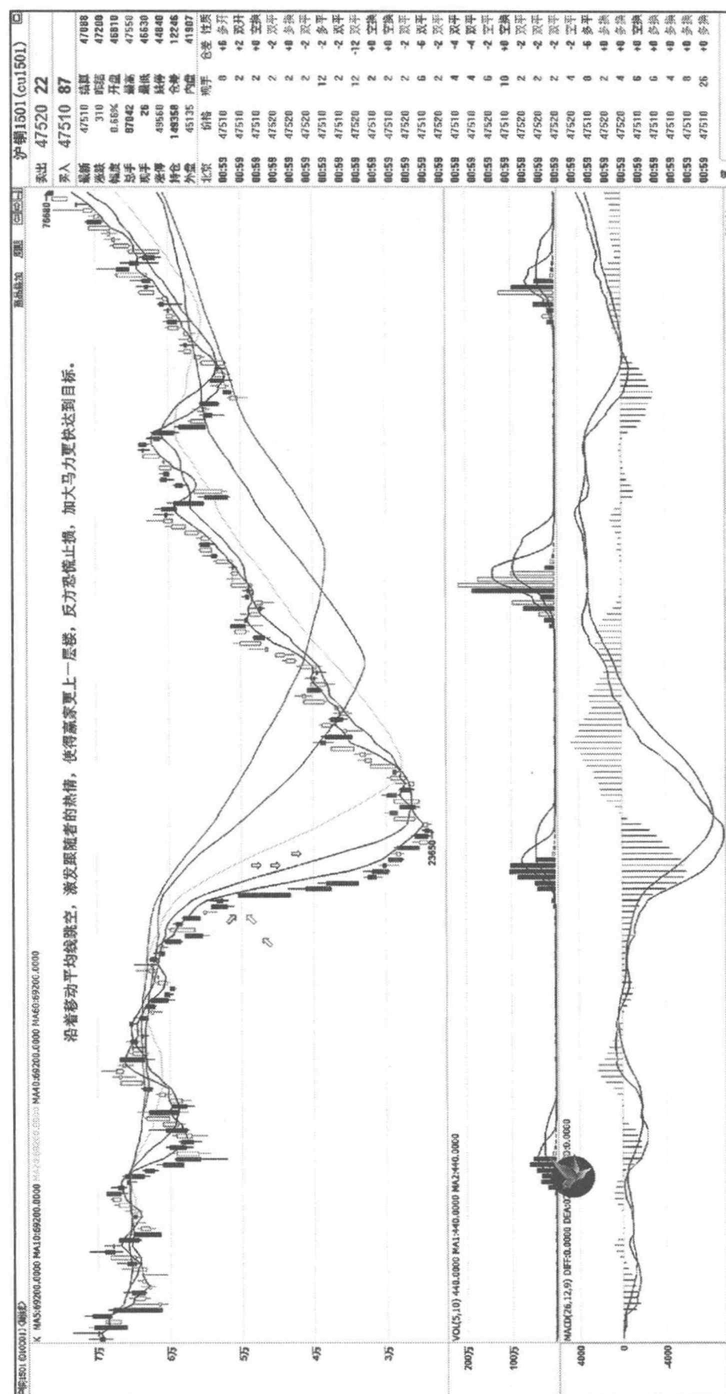


图2－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）沪铝 1412，请看顺干滑案例 3 的做空图示，见图 2－9。

沿着移动平均线跳空，激发跟随者的热情，使得赢家更上一层楼，反方恐慌止损，加大马力更快达到目标。

图 2－9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）沪铝 1412，请看顺干滑案例 4 的做多图示，见图 2－10。

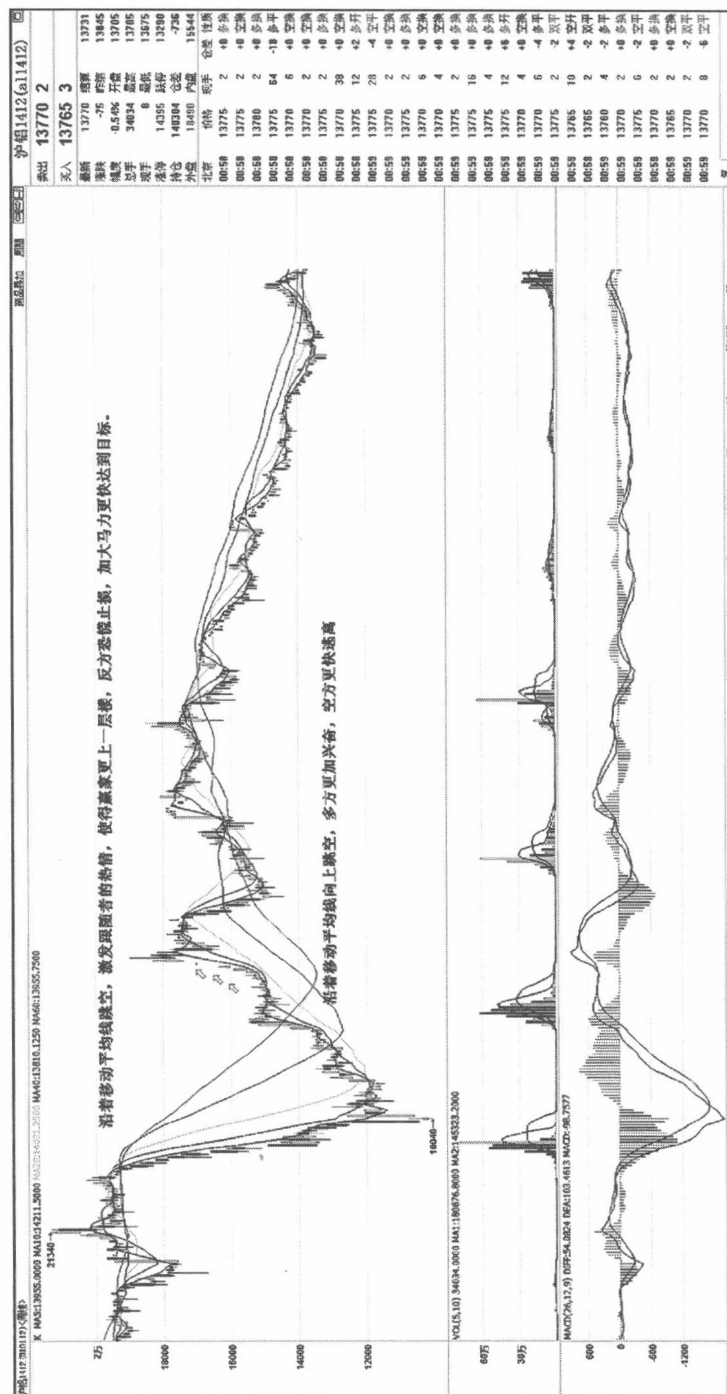


图 2－10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）豆粕1412，请看顺干滑案例5的做空图示，见图2－11。

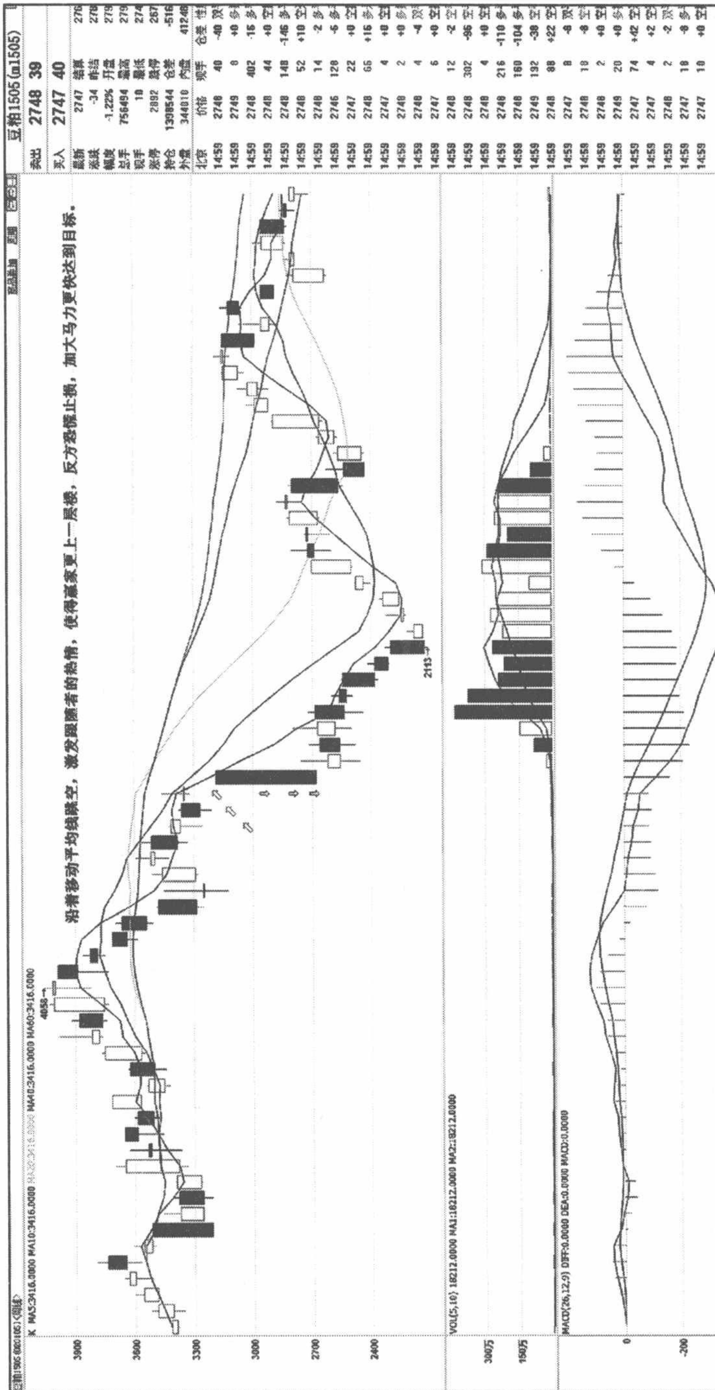


图2－11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）白糖1501，请看顺干滑案例6的做多图示，见图2－12。

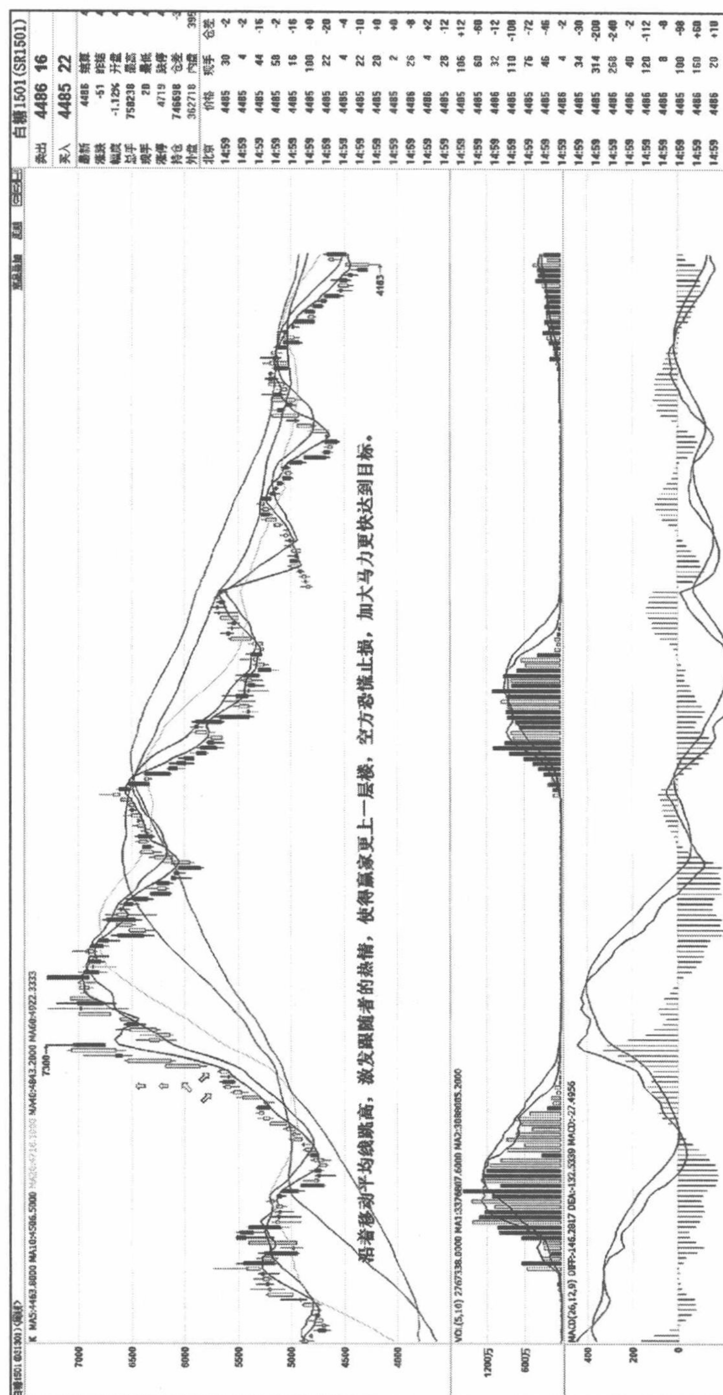


图2－12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 恐惧的驱动力

——恐惧加速器

在西方古代史中，再也没有人比亚里士多德对后世在思想上影响更深远的了。就是有人想忽视他或谴责他，但他们发现，亚里士多德的思想已在不知不觉中塑造了他们。亚里士多德从 17 岁时，就开始师从古希腊大学问家柏拉图。此后到各地讲学，晚年时创办了吕克昂学院，并在那里讲学和研究达 13 年之久，这使得他在学术和教学上都取得了巨大的成就。虽然亚里士多德没有专门研究教育，但像他所涉猎的任何其他学科一样，他在教育领域也为后人留下了许多宝贵的财富。西方的高等教育和中等教育的课程受亚里士多德学派的统治达数百年之久。直到现在，在包括教育哲学在内的许多领域，没有一个研究者能忽视他，人们发现总是与他密切联系，充满着不可抵抗的感情。

在批判柏拉图理念的同时，亚里士多德确立了他的形而上学的原因论。他认为宇宙万物的生成、发展由 4 种原因所致：质料因、动力因、形式因、目的因。这不仅表现于人工的制造物中，而且表现在自然万物的产生之中。他根据无穷后退不可能的推理得出第一原因或第一推动者只能是没有质料的形式。

亚里士多德还是逻辑学的创始人，他把逻辑学看作哲学的一部分，提出归纳和演绎两种方法。前者由个别到一般，后者由一般到个别。他的研究便是先从收集大量材料开始，通过严密分析、归纳、概括、推理而得出结论。这就与柏拉图的令人捉摸不定的神秘方法明显有别。

我们不应该像蚂蚁，只收集；也不应该像蜘蛛，只从自己肚中抽丝；而应该像蜜蜂，既采集又整理，这样才能酿出香甜的蜂蜜来。

在长期的传道授业过程中，我体会到，最有效的教育方法不是告诉人们答案，而是向他们提问。要想向我学知识，你必须先有强烈的求知欲望，就像你有强烈的求生欲望一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思想应当诞生在学生的心里，每个人身上都有太阳，主要是如何让它发光。

在我教授的学生中，在投资领域做得最成功的几个人，他们都是特别有求知欲，有巨大的成功动力和追求，当他们来到我面前的时候，也是特别的诚恳，也许曾经被市场教训过无数次的原因，他们的眼中都闪烁着想要获得阿里巴巴宝藏钥匙的光芒。

我的学生波仔是一个年轻的小伙子，进入市场已经五年，但是一直不得要领。母亲是银行职员，多次要他终止交易，但是他不想放弃，终于一个机缘巧合，他来到我的面前。

我对富家独生子女很有偏见，认为他们飞扬跋扈，未必会静心反复学习一门技术，就考验他，你能听话吗？你能耐得住寂寞吗？他说可以，我说那你就每天听我的话，反复操练，并且反复说明你的思路，直到我觉得逻辑够严密为止。这小伙子真的听话照做，果然，一个多月后，他已经把我教的那一招运用得炉火纯青了。

“恐惧加速器” 实战方法和案例

●图形特征

上升趋势中会遇到调整，下降趋势中也会遇到调整，或者在前期大底和大顶附近，投资人会陷入分歧，模棱两可，甚至看错方向而迷乱。在穿过调整障碍物或者突破大顶和大底的时候，庄家用跳空的方式，让其他人措手不及。速度越快，越会让错误的一方措手不及，因恐惧而慌忙割肉，而看对的一方则可能加码跟进，从而使行情更快地向庄家希望的方向前进，使盈利快速增进。

●操作方法

利用划线工具上的速阻器划线，顺势而为，绝不螳臂挡车。

●操作案例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）沪铜1412，请看恐惧加速器案例1的做空图示，见图2－13。

图2－13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）沪铜 1412，请看恐惧加速器案例 2 的做空图示，见图 2－14。

图 2－14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）豆粕1505，请看恐惧加速器案例3的做空图示，见图2－15。

图2－15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）白糖1501，请看恐惧加速器案例4的做空图示，见图2－16。

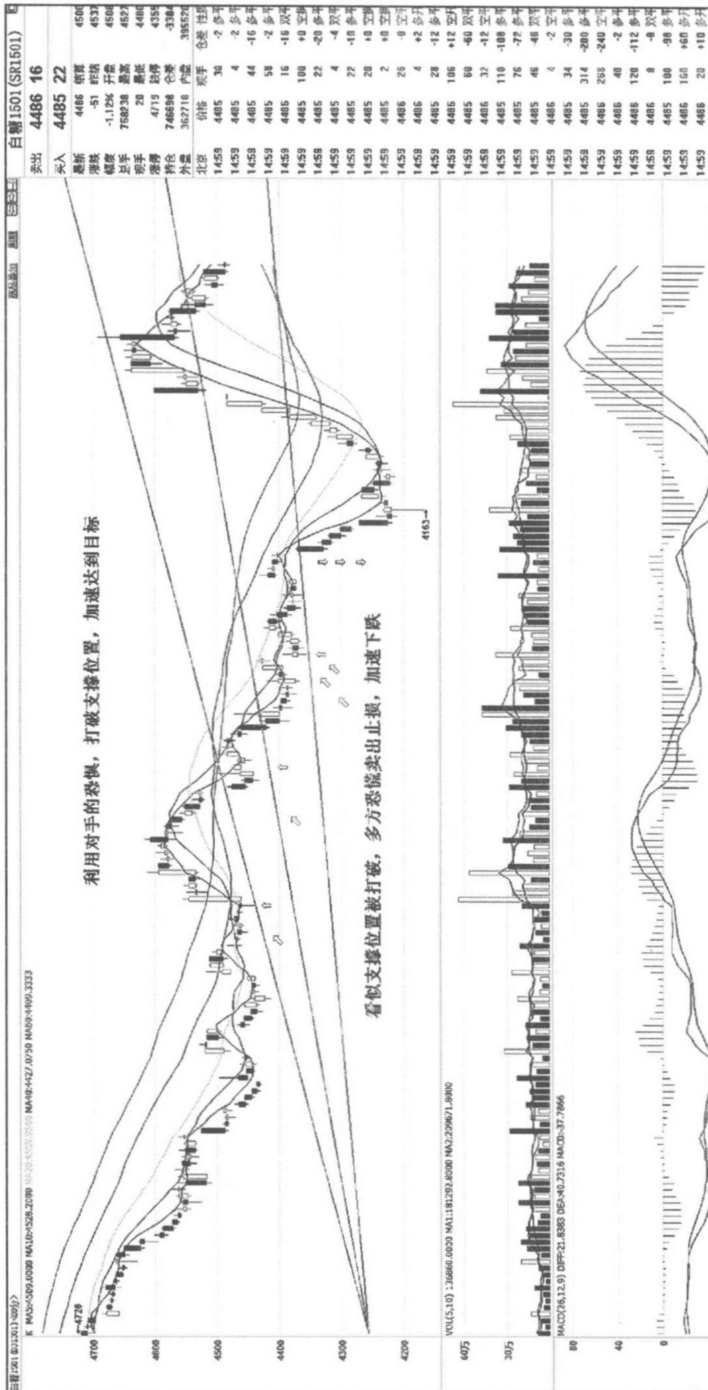


图2－16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）棕榈 1501，请看恐惧加速器案例 5 的做空图示，见图 2－17。

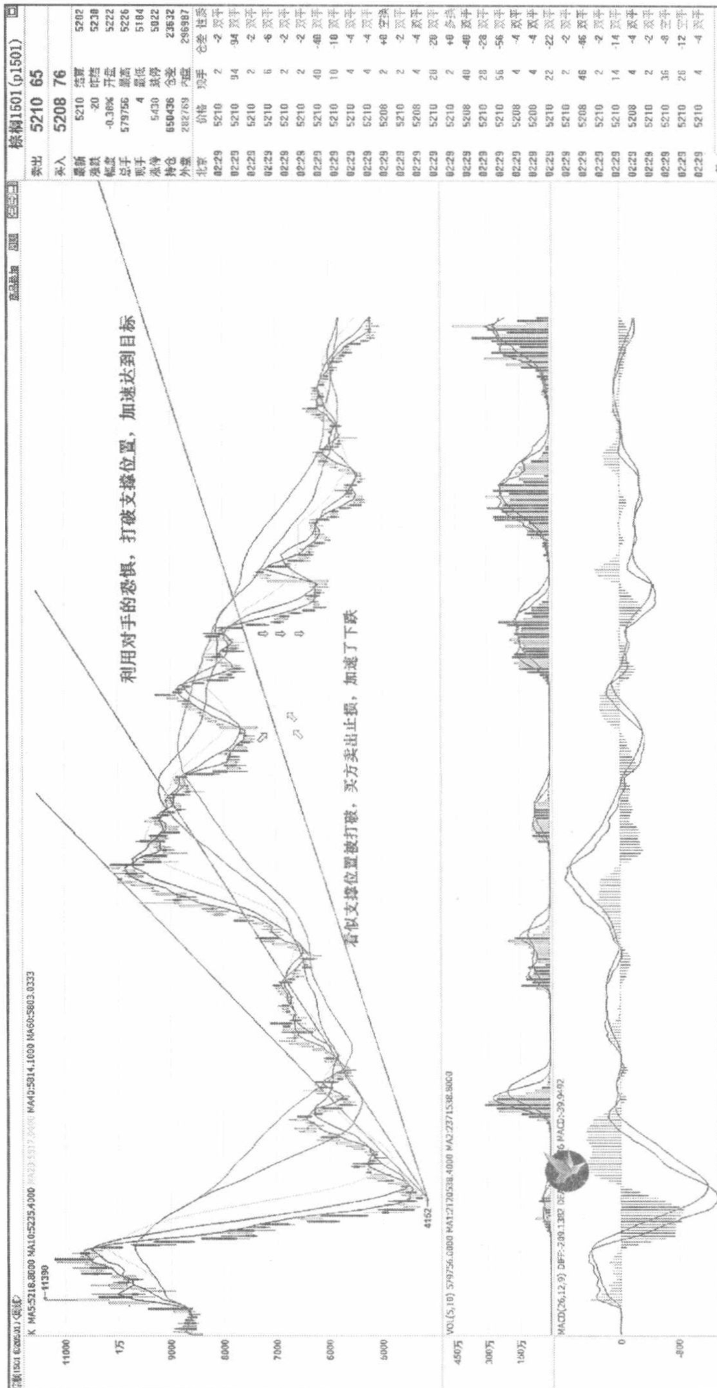


图 2－17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）强麦 1501，请看恐惧加速器案例 6 的做多图示，见图 2－18。

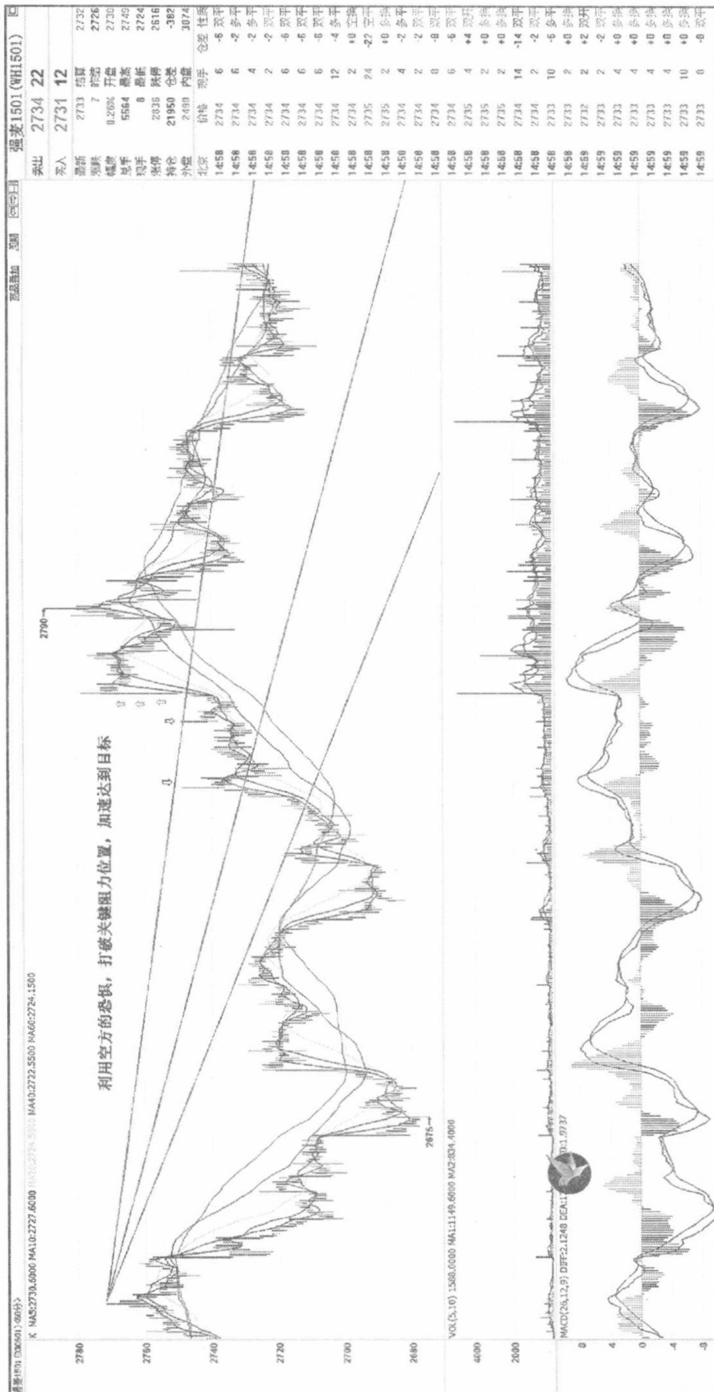


图 2－18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　战胜自己的人赚钱，散漫随便的人赔钱

——突然转弯法

记得曾经有人问大哲学家苏格拉底："据说你是天底下最有学问的人，那我想请教一个问题：请你告诉我，天与地之间的高度到底是多少?"苏格拉底微笑着答道："三尺!""胡说，我们每个人都有四五尺高，天地间的距离只有三尺，那人还不把天给戳出许多窟窿。"苏格拉底微笑着说："所以，凡是高度超过三尺的人，要能够长久地立足于天地之间，就要懂得低头呀!"

苏格拉底可谓是深得人生的真谛：学会低头。

虽然我们都是普通人，与苏格拉底不能相提并论，但也应该时时处处学会低头，懂得低头，敢于低头。生命的重载负荷过多，就低一低头，卸去那份多余的沉重。面对自己的错误和不足，也要时常学会"低头"。只有学会低头，才能正视自己的错误，才能让自己更多地了解自己。

"金无足赤，人无完人"，每一个人，不管是什么身份，什么地位，在一生之中，都不可能不说错话、不做错事。尤其在金融市场上，跌跟头最多的也是那些自以为是，不懂装懂的外行人。所以，每次有人提出要向我学习投资技术，我首先和他谈心，看他是否是一个理性的虚心向学的人，没有盲目的大男人主义思想，并且写下真诚学习的意愿，我才会接受他拜师的请求。没有空杯的诚意，正确的东西很难进入，即使进入，也会和过去的杂物混淆不清，不能对行情做出冷静果断的判断，依然会重复亏损的宿命。

初秋的上海，阳光明媚，微风送爽。我应邀来到黄浦江边一位德才兼备的大姐开的茶馆里。她的茶馆俨然就是一座艺术的宫殿，里面收藏了许多的古董和艺术品。大姐一身素雅的中式旗袍，拿出养胃养生的黑茶招待我。我们谈了很多，她谈到曾经有人让她买原始股，她阴差阳错地错过了，后来看到那只股票大涨了10倍，心里有些落寞，只好自己安慰自己。我说你不要只看到涨，也要看到下跌呀。她说，对呀，她身边也有朋友从富翁变成"负翁"的。总之，谈起金融市场，她的恐惧还是多于羡慕。我说，你如此睿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

智，怎么会不知道如何解决“恐惧”的问题呢？她说，如何解决呢？

我说，如果眼前有一条河，你知道她有多深，你还会害怕下水吗？她说，做好了安全措施，做到了万一失败的最坏打算，应该不会害怕了。

我说，对了，就像豺狼一样，的确很可怕，可是，猎人摸清了它们的秉性和习惯，一样可以把它们变成猎物抓回家。

金融市场上的缺口，有些人一提起来，就觉得害怕，好像开车的人，担心路面突然下陷塌方一样，觉得防不胜防。

的确，何时出现缺口？这我们不一定能全部预知，但是，从结果倒推原因，从目的地倒推出发点，在看到缺口的时候，就其出现的位置，我们能恍然大悟，明白庄家撒网“罩住”了哪些猎物。

愿赌服输，金融市场的残酷性，不亚于战场上的滚滚硝烟。我们不做道德的评判，只做其中的一员战将，斗智斗勇，进退有序，才能立于不败之地。

“突然转弯法”实战方法和案例

●图形特征

在一段浪的末端，不管是主浪或调整浪，穿破这个浪的趋势线。

●市场意义

跳空穿破趋势线，代表主力突然“转向”，会把原来的跟随者突然甩在“老路”上，被“亏损”。

●操作方法

（1）和庄家一起飞，跟随。

（2）止损，放在趋势线这条“界河”对岸蜡烛的最高点（做空），或者最低点（做多），或者收盘价。

（3）止盈，沿短期平均线方向持有，或者盈利回撤20%平仓。

●实战案例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）沪铜 1411，请看突然转弯法案例 1 的做空图示，见图 2－19。

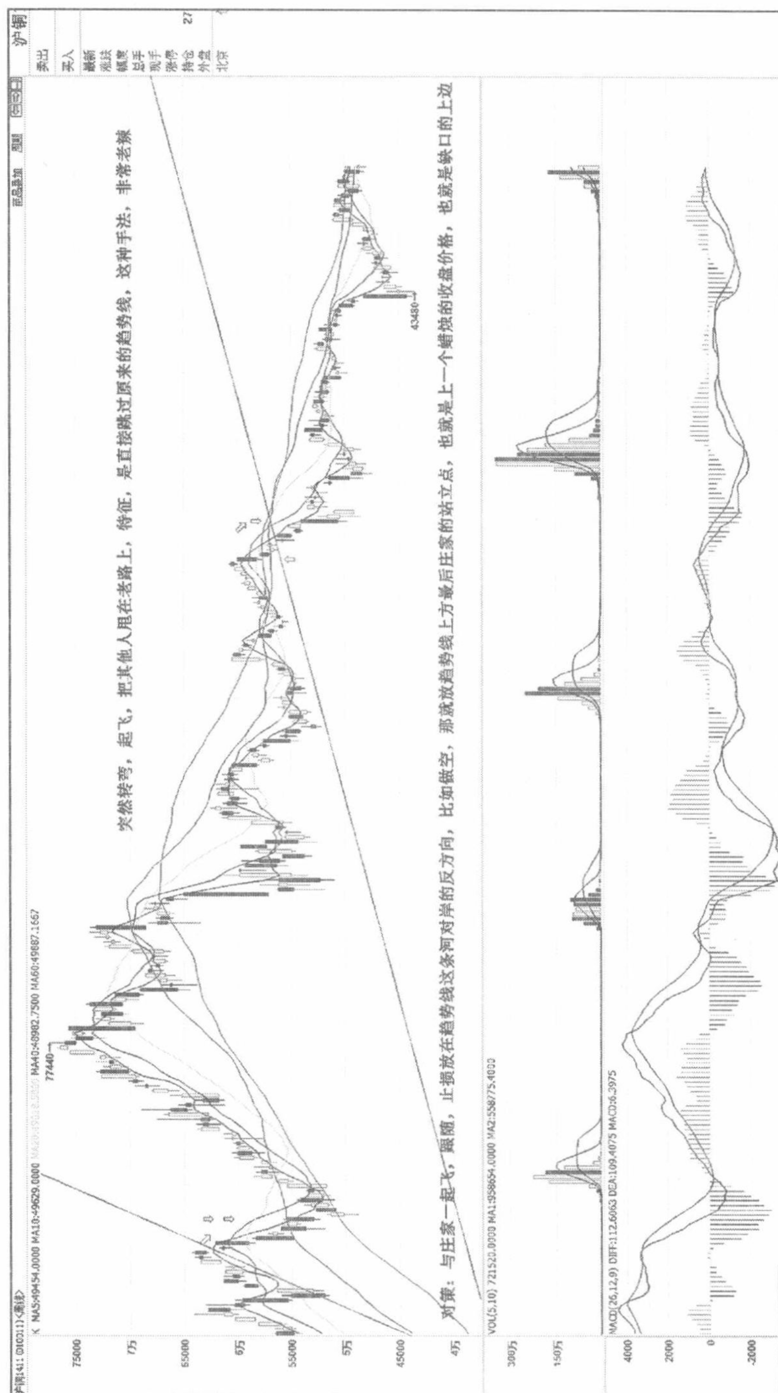


图 2－19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）豆粕1501，请看突然转弯法案例2的做空图示，见图2－20。

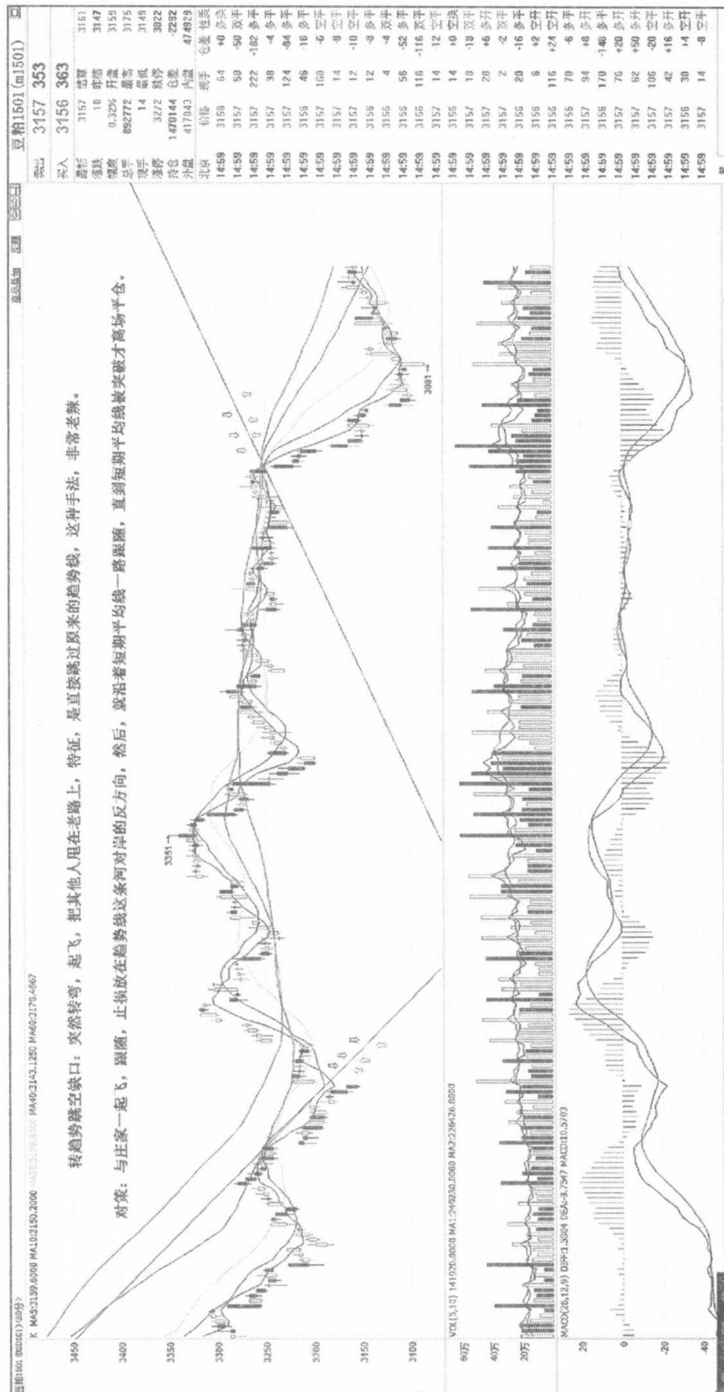


图2－20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）沪铜1503，请看突然转弯法案例3的做空图示，见图2－21。

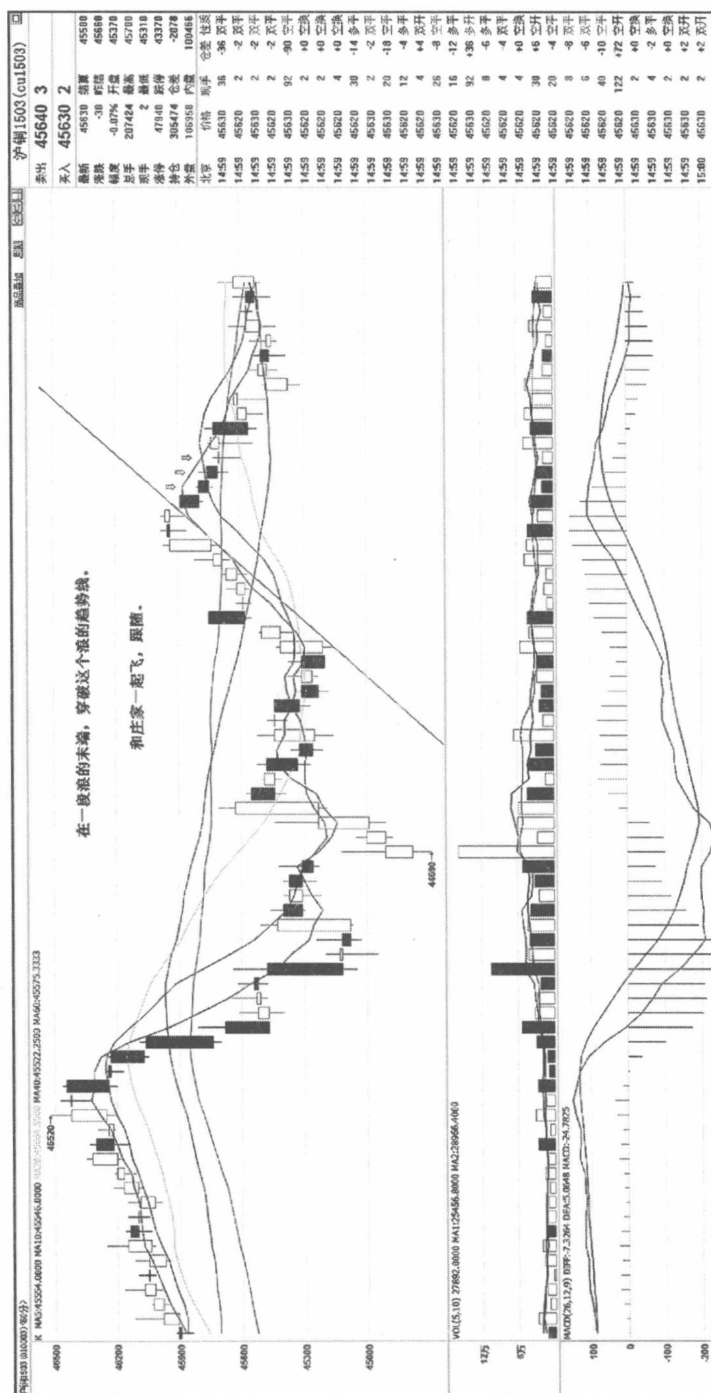


图2－21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）沪铝1503，请看突然转弯法案例4的做空图示，见图2－22。

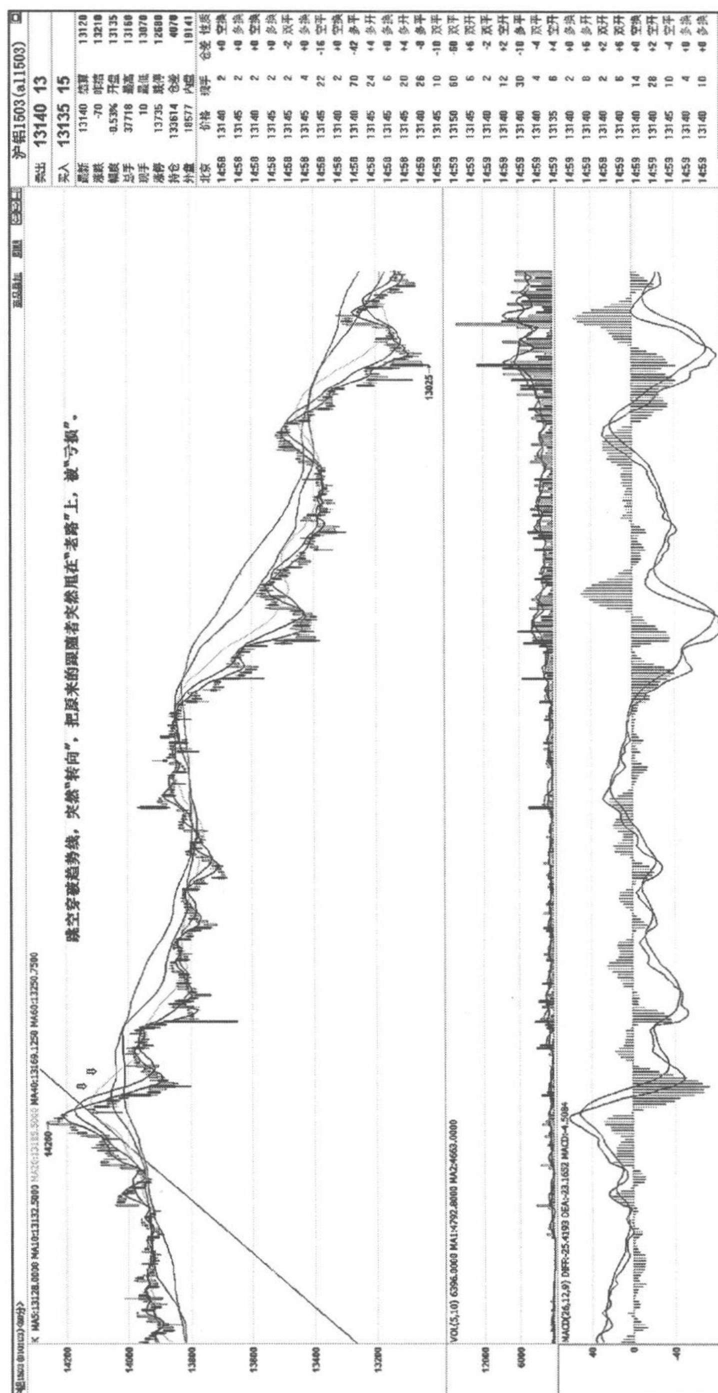


图2－22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）白糖1505，请看突然转弯法案例5的做空图示，见图2－23。

图2－23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）棉花1505，请看突然转弯法案例6的做空图示，见图2－24。

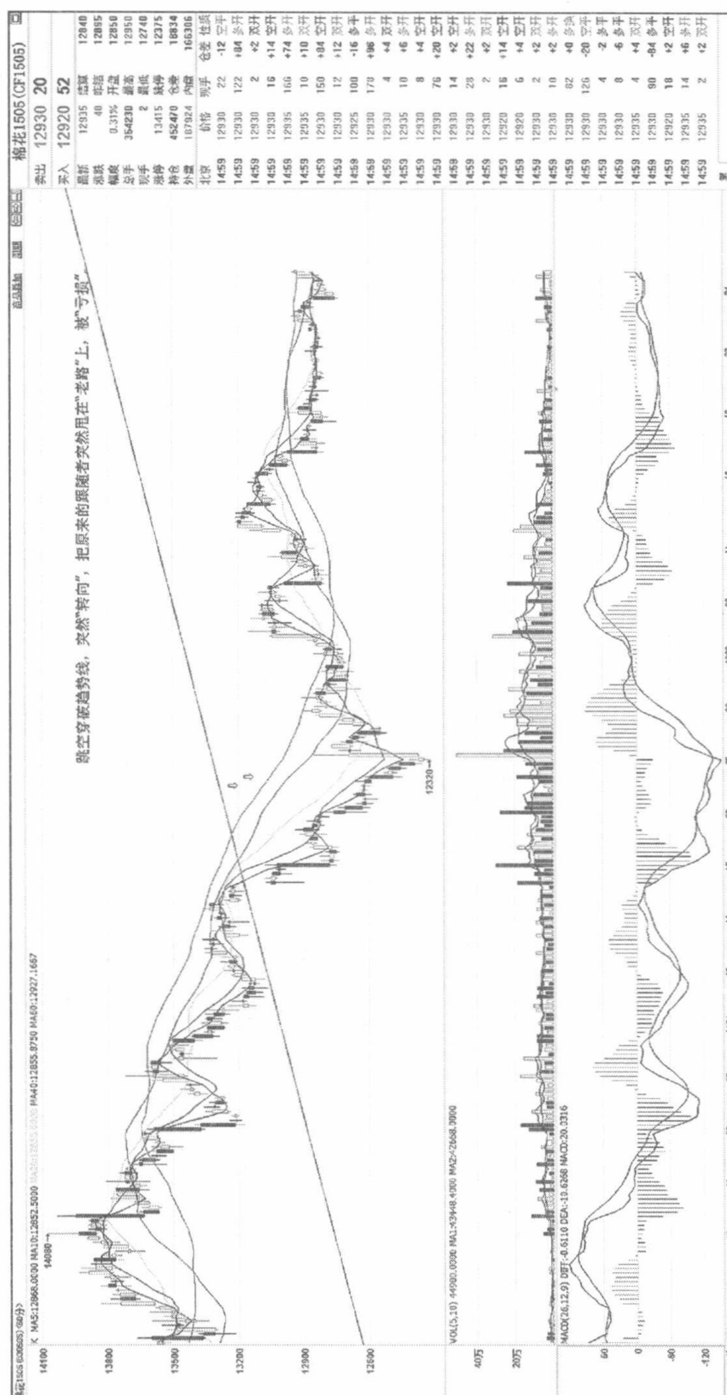


图2－24

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 "短视"的人赚钱，"远视"的人赔钱

——圈子的思路

日本京瓷公司创始人，著名的企业家稻盛和夫在其著名的著作《活法》里面说：专注于现在每一个瞬间，就能展望明天，开创美好的将来。

他说，他从来没有建立过长期的经营计划，认真过好今天，是最重要的。只要认真过好今天这一天，自然就能看清明天。这样日复一日，五年十年以后，就会结出巨大的果实。

书中说："拼命度过当下这一刻——自然界任何微小的生命活动都在无声中告诉我们这个真理。比如，北极圈的冻土地带，众多植物趁着短短的夏季一起发芽，尽量多开花，多结果实，让短暂的生命活得精彩。"

"为此，它们在漫长的冬季里拼命储备，努力把自己的生命延续给下一代。真可谓无杂念，全心全意活在当下这一刻。"

"自然界的一切生物都在规定的期限内，紧紧把握自己生存的每一分每一秒，拼命活在当下这一刻，才使渺小的生命得以延续。花草尚且如此，我们人类岂能落后。我们必须抓紧每一个今天，极度认真地对待自己的人生。"

许多投资人拼命研究投资技巧，却经常纠结于做长线还是做短线这些问题，明明短线赚了钱，却还想长线赚更多，结果短线赚来的利润，最后又演变成亏损。人性的弱点，其中之一就是得到的不珍惜，失去一点点又恐怕损失更多。本来要做长线的，但中途亏损扩大，又患得患失，恐怕损失更大，结果又改变初衷，在亏损的情况下，忍痛割肉。这种情况，笔者也经历过多次，与其如此，何不当初有小利就落袋为安呢？

曾经有一个朋友将其16岁的儿子托付给我，让我教他，我只好收他为徒。因为其心智尚未成熟，我觉得应该教给他一个绝招，这绝招就是堰塞湖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的崩溃理论，原理很简单，就是盘整突破。但是他不懂为何要赚钱，无动于衷，面对图形，没有丝毫热情。他父亲看他没有兴趣，只好作罢。真是，好东西到了不用的人手里，浪费资源。

稻盛和夫老先生的话真的说到我心里去。他说，成就事业需要“自燃型”——即自我燃烧型的人。他说，物质有三种类型：

（1）点火就能燃烧的可燃性物质；

（2）点火也燃烧不起来的不燃性物质；

（3）靠自己就能燃烧的自燃性物质。

人的类型也一样，作为组织而言，不欢迎不燃型的人，因为他们自己冷若冰霜不说，有时还会夺走周围的人的热量。

老先生说，他公司不需要不燃型的人，希望员工都成为自燃型的人，至少要成为可燃型的人。

我在长期的金融研讨实践中，发现有的人一点就通，触类旁通，有的人则启而不发，“朽木”难雕。不是说他们天生禀赋不够，因为我其实已经把原理研究透、说透、讲透了，已经化繁为简，只把“干货”给他们了，但是有的学生还是“后知后觉”，甚至没有“知觉”，原因就是，他本身是一个“不燃型”的人。

所以，每次有人提出要做我徒弟的时候，我都要先和他神聊，至少几个小时，看他是否是做金融的“料子”。免得缘木求鱼，劳民伤财。

我的朋友纪先生，是一个天赋极好并且有强烈好奇心和探索欲望的人。逻辑缜密，并且理智冷静。学习的时候，入脑且入心，并且牢记我说的纪律。

也许得益于其姓氏的“纪律”，纪老板总是见好就收，及时落袋为安，长期下来，获利可观。我和他研究出一套战术，就是专门等待井喷时刻，捞一把就走，绝不恋战，或者锁定利润，或者在十分清楚战局的情况下，轻贪一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“圈子的思路”实战方法和案例

●图形特征

在短周期，例如60分钟或者5分钟K线图上，发现蜡烛密密麻麻堆积在一起，可以划归一个圈子内。

●市场意义

长时间窄幅运动，代表主力“蓄积能量”，在等待时机“爆发”。鲁迅先生曾说，沉默啊沉默，不在沉默中死亡，就在沉默中爆发。市场当然不会死亡，那么，接下来就只有爆发了。

●操作方法

（1）等待跳出圈子的时候，和庄家一起飞，跟随。

（2）止损，放在跳出“圈子”之前的蜡烛的最高点（做空），或者最低点（做多），或者收盘价。

（3）止盈，沿短期平均线方向持有，或者盈利回撤20%平仓。

●实战案例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）豆粕 1505，请看圈子的思路案例 1 的做空图示，见图 2－25。

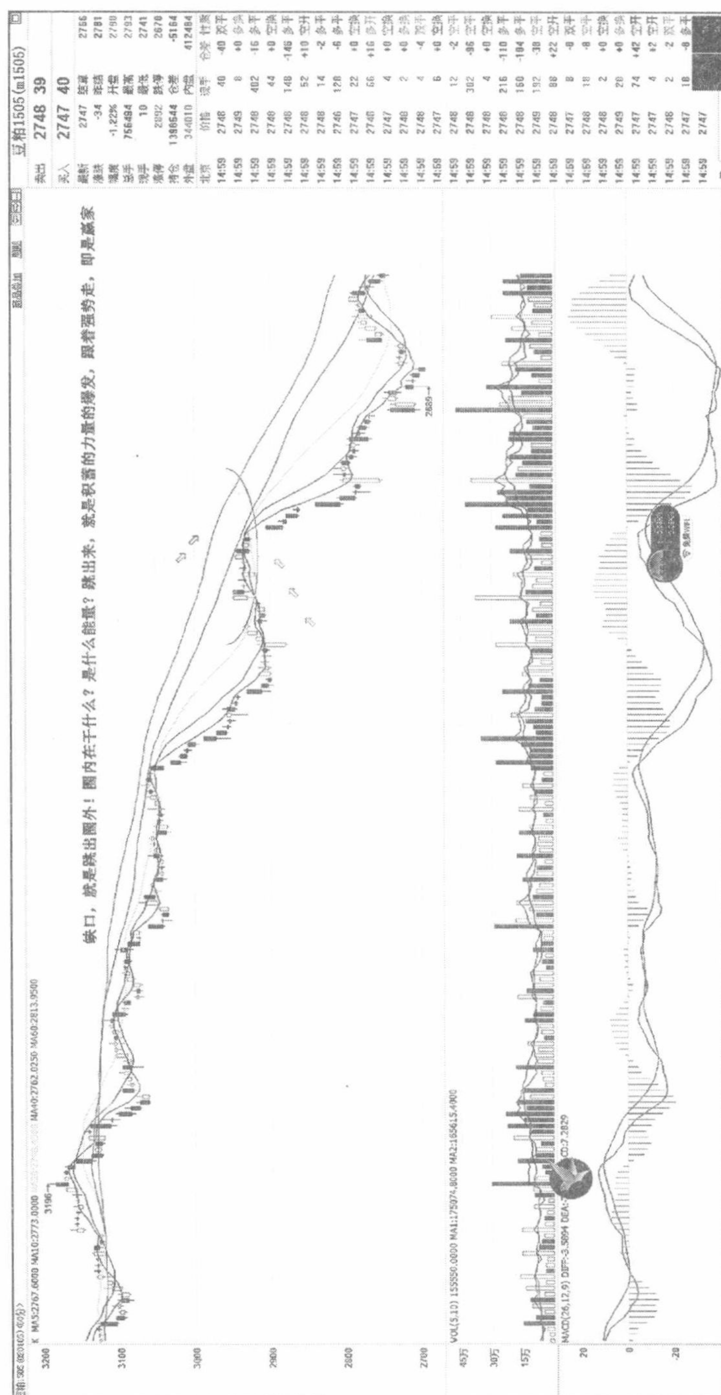


图 2－25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）沪铝 1412，请看圈子的思路案例 2 的做多图示，见图 2－26。

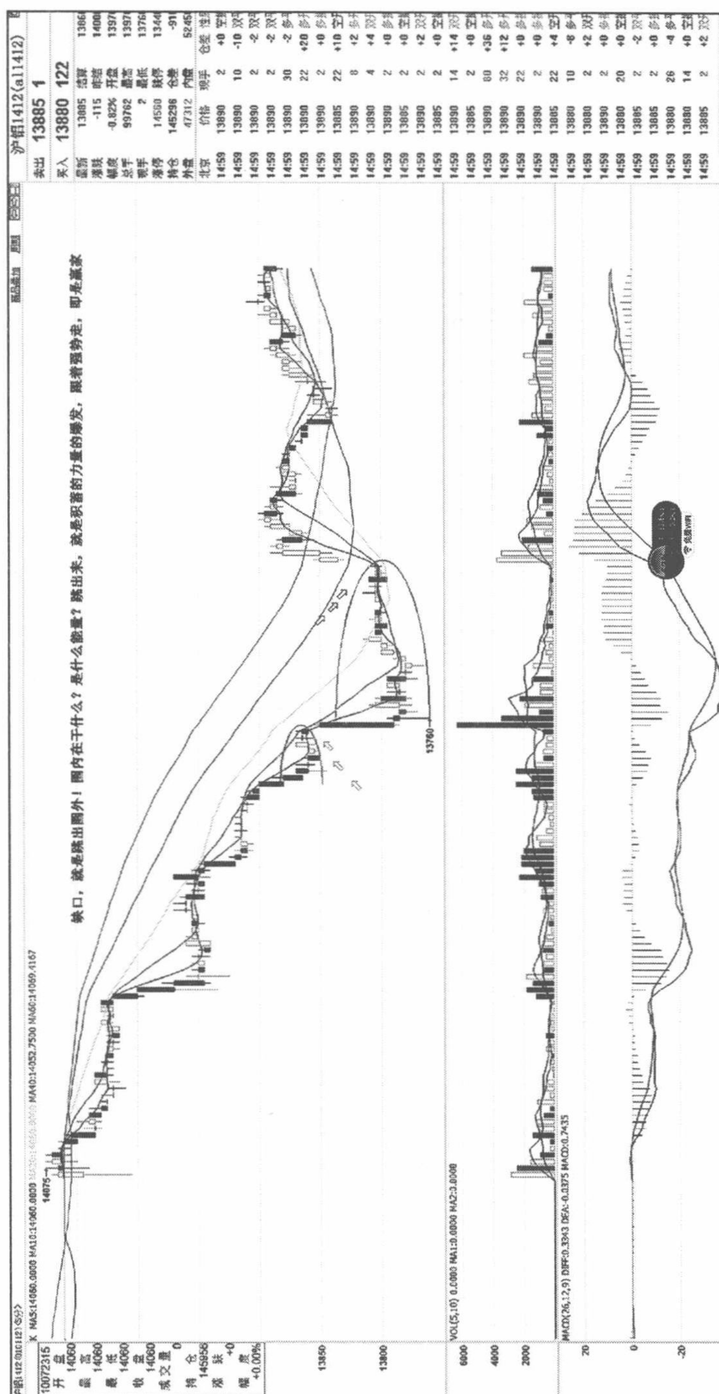


图 2－26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）豆粕1509，请看圈子的思路案例3的做多图示，见图2－27。

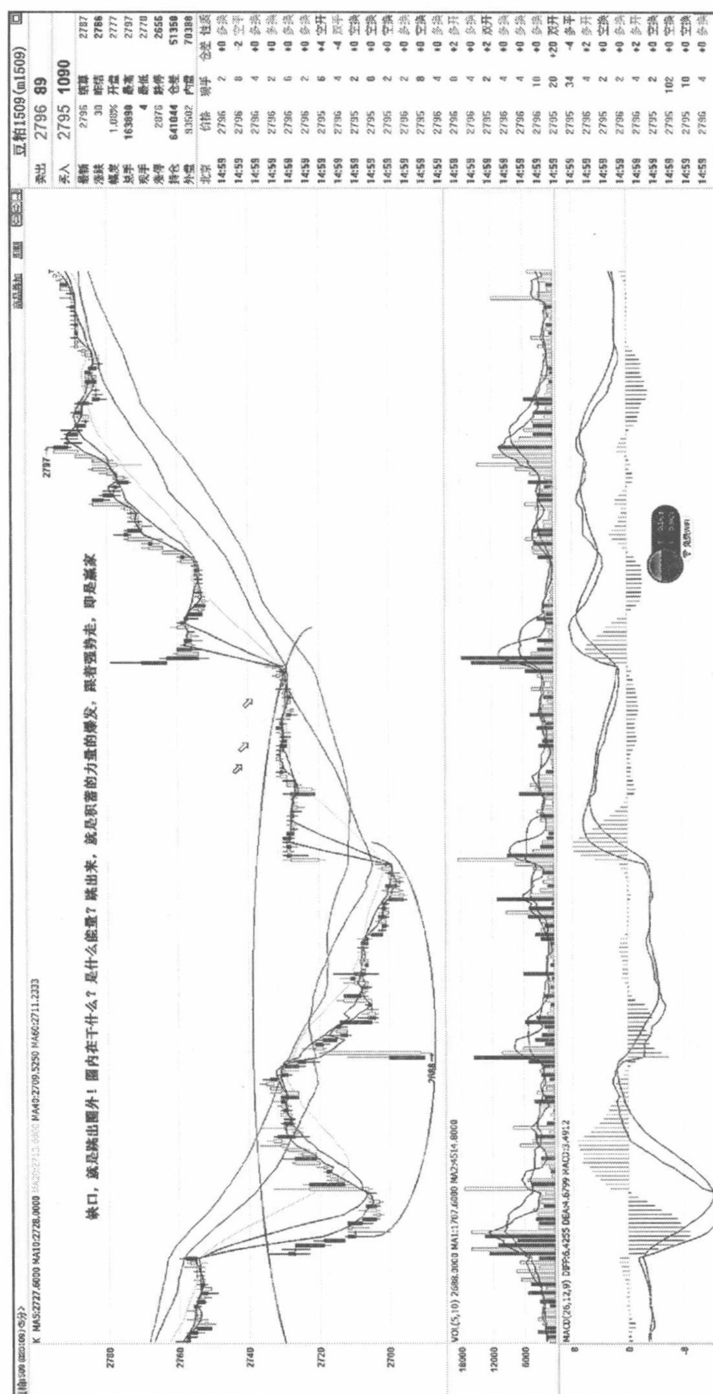


图2－27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）棕榈1501，请看圈子的思路案例4的做多图示，见图2－28。

图2－28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）棕榈 1501，请看圈子的思路案例 5 的做空图示，见图 2－29。

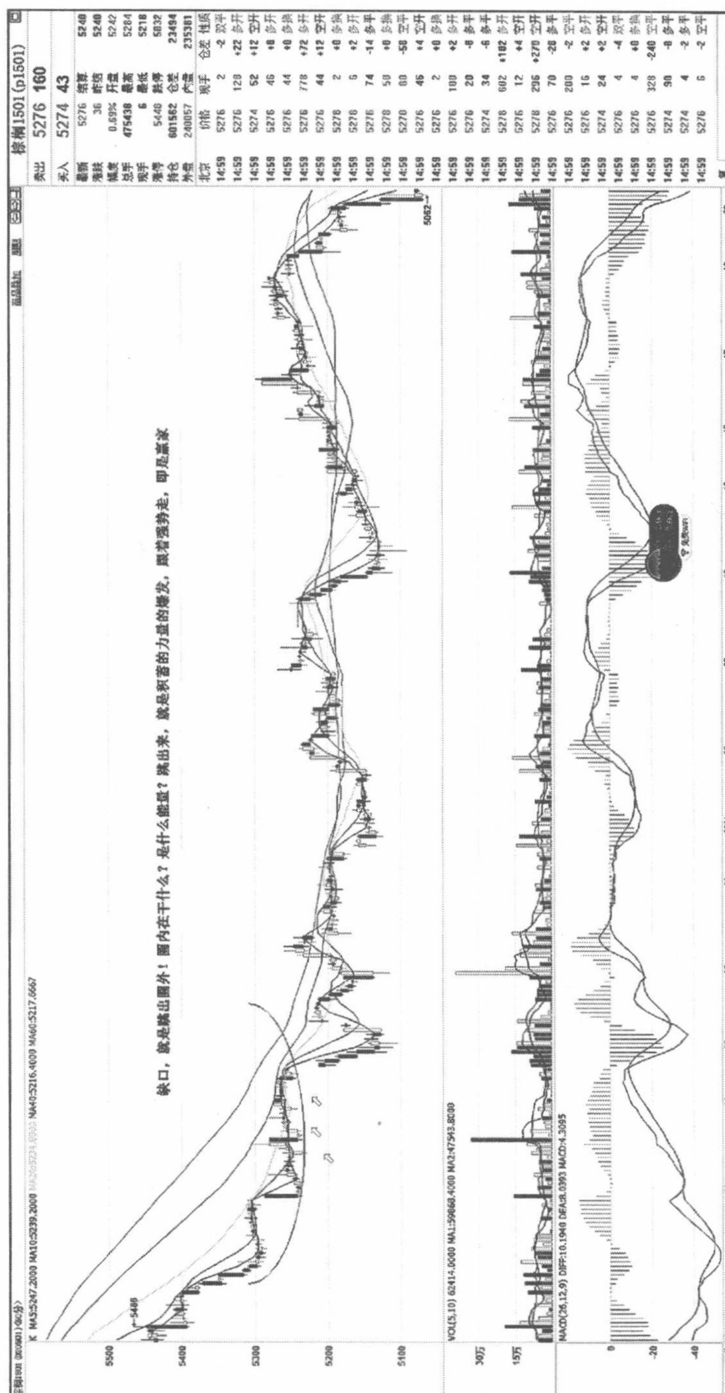


图 2－29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）沪铜1412，请看圈子的思路案例6的做多图示，见图2－30。

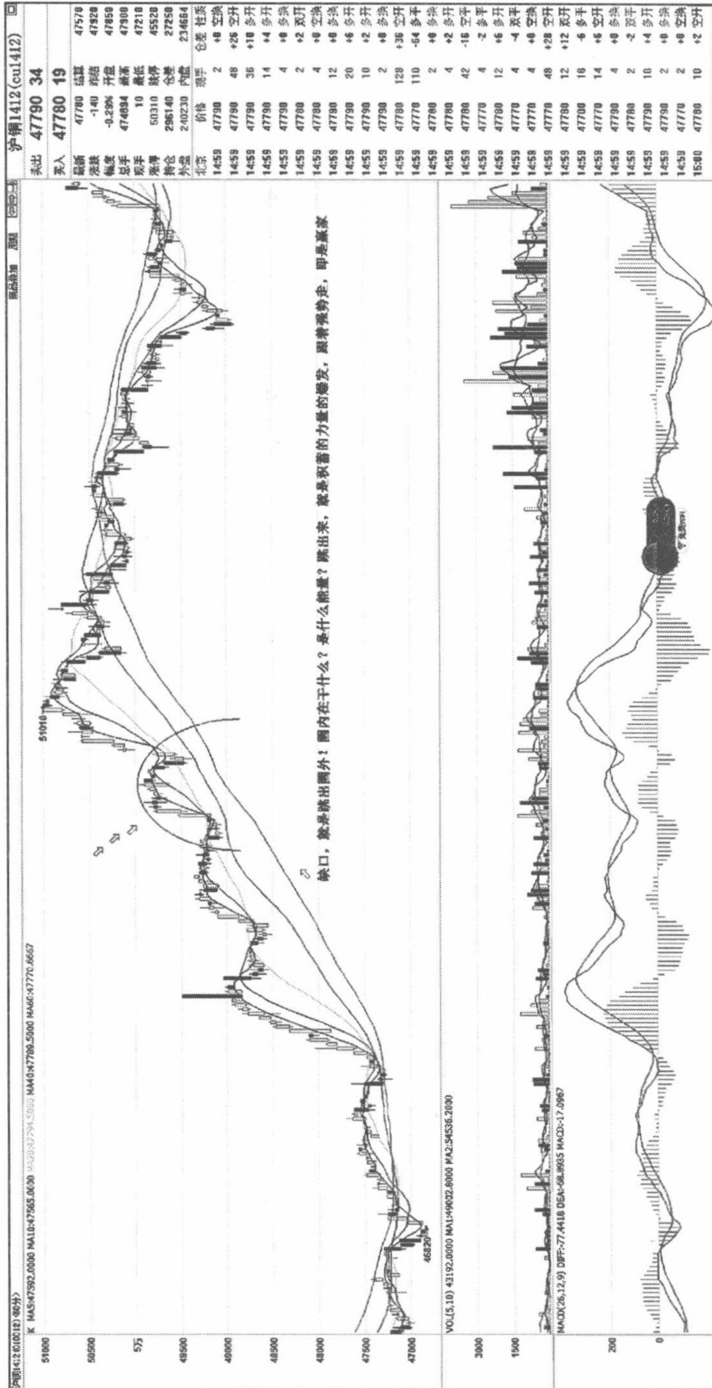


图2－30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 仁熟则显威力，技高才能胜人一筹

——巨大缺口终回补

五谷者，种之美者也；苟为不熟，不如荑稗。夫仁，亦在乎熟之而已矣。人有不为也，而后可以有为。

——孟子

孟子说：五谷，是作物种类中的优良品种；假如栽种了不能成熟，反倒不如荑稗一类的野生植物了。修仁德，也在于成熟能有作用罢了。

仁熟的功夫，在于修心。

关于期货投资，有网友发出下面感慨

●期货市场的初段是勤奋和技艺，中段是智慧和心态，高段是人性和道德。懂得洗尽杂念，心如止水，克服所有人性的弱点才算拿到了盈利的入场券，而登堂入室还必须达到道德的圆满。

●绝大部分人之所以赔钱，最根本上是没有过好两关：第一，不明白走势选择的基础是与所有的人性相抗，只要你是人，在市场面前就会有问题；第二，没有真正地了解自己，爱财自大，飞蛾扑火。这两关其实比英雄过美人关难得多。

●98%的人赔死在初段，1.9%的人拖死在中段，只有0.1%的人有幸进入高段。

●有幸进入高段，只是盈利的起点，因为这仅仅意味着找对了方向，算是入门，接下来，如何有效地进行修炼和控制，才是高手过招的永恒课题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上面网友所说的可谓深刻。期货投资之路，其实和其他任何成功之路一样，都是不平坦和布满荆棘的。只有深刻悟道，精通技术，而且有成熟的心智，甚至有深厚的德行，才能长久立于不败之地。

有人可能不理解，为何赚钱和德有关系。从佛家因果关系看，富贵乃是上辈子或祖上或此生积德行善的福报，从实事求是的唯物主义思想看，要成功，必须要天时、地利、人和，其中人和最重要。

人没有生而知之者，金融投资的水之深，只有下过水被淹过的人才知道。要成功悟道、精道、熟道，要么自己勤勤恳恳潜心自学并且获天恩指引，要么名师引路，别无他途。无论是前者还是后者，都需要不菲的真金白银的学费以及心无旁骛的决心和耐心。

听君一席话，胜读十年书。往往师傅一句简单的点拨，就可以让学员走出迷途，茅塞顿开。但是，金钱面前，最能考验人性。很多高手为什么不愿收高徒，不是没能力，而是不愿把自己日日夜夜呕心沥血得来的悟道，轻易传授给无德无心，甚至是忘恩负义，恩将仇报的人。所谓教会徒弟，饿死师傅。马路朝天，各走一边，师傅身怀绝技，不会被饿死，但是，面对自己亲自带出的中山狼、白眼狼，也是心里不痛快的。

这就是为何投资市场上培训众多，书籍泛滥，但是高手仍然如凤毛麟角的原因。

简而言之，无德，上天不会施与福报，师傅也不会倾囊相授，大多数投资人，都是囫囵吞枣，半桶水，似懂非懂，处于技术的懵懂状态，到了硝烟弥漫的严峻市场上，失败的宿命难免。

坦言之，要成功，先学艺，学艺不精，只能屡尝失败的苦果。

2014 年国庆前夕，国际某投资机构的负责人找到我，想和我合作，被我婉言谢绝。当时谈论大盘，他问我怎么看，我说要上涨，至少到 3000 点上方。他不同意，说按照周期理论、对称理论和历史还原理论，应该打破前期低点，才会拉升，时间应该在 2015 年夏天才会上升，为此还提出了沪港通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开通以后所谓的阴谋论，他还提示所有客户空仓观望，到年底，他的客户都还是在空仓。而此时，大盘已经上涨了 800 多点，从 2200 多点升到了 3200 多点。

看到那么多权重股都在筑底，有的已经呈现平均线多头排列，呼之欲出的图形，我沉默了。这样的大行情马上要喷薄而发之时，作为高手的他，竟然如此下结论，是故意愚弄我，是真傻，还是装傻，我不得而知。总之，我没有答应和他合作的要求，因为，他说跌，我说升，道不同，不足为谋。

回到期货上，有的人说期货比股票风险大，无非是说，期货有时间性和有杠杆效应，如果做错，不能拖，否则可能丧失保证金。股票，一旦被套，可以选择做股东，踩错了波浪，如果是牛市，则可能解套甚至赚钱。实在地说，期货，对于入场点的选择，的确要求更高。所以说，玩期货成功的人，必定是高手中的高手，此言不虚。

下面介绍一种方法：一字（或者无量巨大）豁口终回补，春去冬来春又回

市场如大海，想捞出全部的鱼是不可能的，要捞小鱼或大鱼，也要看个人的喜好。小口品鲜，或大快朵颐，从方法上来说，有所不同，但是要对付的对象，只是量的不同，而本质是一样的。

任何金融市场，都有波浪、K 线、成交量，而分析指标都有平均线、MACD 线等。如何严密分析其中的逻辑，是决定赚钱或亏损的关键。

先说波浪，无风不起浪。波浪是人为造成的，由人主动向上买入导致拉升，或者向下卖出导致下跌，其中都有卖和买。

先说上升浪：卖在买先，没有人摆出来卖，要买的也买不到，所以向上的浪，是先有人在高位置摆出来卖，有高价、中价、低价，按照常理，应该是先低、后中、再高，一步步买进成交；但是，市场出现了平地跳高，以最高价成交，越过了低价和中价，那么这个买家，一定是之前买了很多存货，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迫不及待地要把筹码价格拉高，这么做，一定是有利于他自己，才会这么做。

买家没有买便宜的低价和中价，而是一次性买到最高出价的卖家筹码，从获利角度来说，或者对做多的庄家来说，是利益最大化。这肯定是故意的，而且量也很少，说明庄家只是成交了很少量，只用了很少的交易手续费，就可以把价格拉到高位，说明盘子是被庄家控制的。

结果来了，这边有人火箭般获利，反方向的参与者必定是亏损累累，一举升过了两个山顶，空方的止损位置都被跳过去，导致止损都止损不了。

庄家这么做，可以达到几个目的：

（1）是要原来反方向（处在赚钱或不赚钱的状态）的外人突然被困在里面，突然巨幅亏损，陷入恐慌。

（2）如果涨停板不打开，这些做空的外人跑也跑不出去，那么亏损只是账面上的浮亏。

（3）要让浮亏变成实际真实亏损，必须打开门，让这些人“割肉”，把真金白银丢盔卸甲地丢在“战场”上，等待胜利者收缴。

（4）这些人也不是那么容易缴械的，于是继续让价格上升，让这些人患得患失，犹豫矛盾，在取舍进退之中，挣扎痛苦。于是有人缴械了，在高位置平空仓，这其实相当于买进（庄家的筹码），又相当于庄家在做空。

（5）还有一些人不缴械吗？长期震荡，延长煎熬时间，于是另外的人又平空仓，又相当于买进了庄家的筹码，其实又相当于庄家在做空。

（6）就这样，庄家平地跳高之前买进的筹码，此时又顺利地脱手给了反方，赢利之外，庄家又开始了一轮做空。

（7）庄家出脱卖出了（相当于做空）大部分筹码的结果，就是长期平均线的方向由向上变成打横，并且开始向下。

（8）在价格跌破60日平均线下方的时候，做空的庄家已经持有足够的筹码了，并且处于开始赚钱的状态，庄家为何不拉低呢？为何不到达之前的缺口呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再说下降浪：买在卖先，有人在低位置排队要买，也有低价、中价、高价，卖家没有卖给高价、中价买家，而是一次性卖给最低出价的买家，从获利角度来说，或者对做空的庄家来说，是利益最大化。问题来了，谁恰好这么“配合”庄家，在最低位接他的货？如果是被“外人”接走了他的货，那么话语权被外人拿走了，那么老庄家还“混不混”了？可以解释的是，这个接货的人，是庄家自己！

庄家这么做，可以达到几个目的：

（1）是要原来跟风（处在赚钱或不赚钱的状态）的外人突然被困在里面，突然巨幅亏损，陷入恐慌。

（2）如果跌停板不打开，这些外人跑也跑不出去，那么亏损只是账面上的浮亏。

（3）要让浮亏变成实际真实亏损，必须打开缺口，让这些人“割肉”，把真金白银，丢盔卸甲地丢在“战场”上，等待胜利者收缴。

（4）这些人也不是那么容易缴械的，于是展开震荡，让这些人患得患失、犹豫矛盾，在取舍进退之中，挣扎痛苦，于是有人缴械了。

（5）还有一些人不缴械吗？长期震荡，延长煎熬时间，于是另外的人交出了筹码。

（6）由于货物的控制权并没有转移，另外收获了外人的筹码以后，终究又回到了缺口上方，赚了另外一波。

真相：

●豁口终于回补，只是另外的时间。

●春天又回来了，只是很多人都死在了冬天。

●只有“根”没死的人，才活到了春天，那就是“庄家”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“巨大缺口终回补”实战方法和案例

●图形特征

（1）日线图上，左边出现巨大的跳空缺口，成交量却很少。

（2）缺口到顶或底后，出现横向震荡浪。

（3）在这个浪上，出现成交量堆，或少量堆。

●市场意义

（1）巨大的跳空，量却很少，是庄家左手卖给右手，卖给自己，为了减少交易手续费，量也尽量的少，市场的控制权仍然在庄家手上。

（2）长时间震荡，震跨“外人”的意志，使其反向平仓，庄家则获利并且换手开新方向的仓位。

（3）长期的交换筹码，使得长期平均线60日平均线方向由上升走平甚至扭转向下，或者由下跌走平并且转身向上。

（4）在价格穿越60日平均线上方的时候，或者靠近这个平均线的时候，庄家已经持有足够的筹码了，并且处于开始赚钱的状态，庄家为何不拉跌或者拉升呢？

●操作方法

（1）等待跳空穿越趋势线和平均线（最好60日平均线）的时候，和庄家一起飞，跟随。

（2）止损，放在跳高之前蜡烛的最高点（做空），或者最低点（做多），或者收盘价。

（3）止盈，沿短期平均线方向持有，或者盈利回撤20%平仓。

●实战案例：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）豆粕1505，巨大缺口终回补案例1的做多图示，见图2－31。

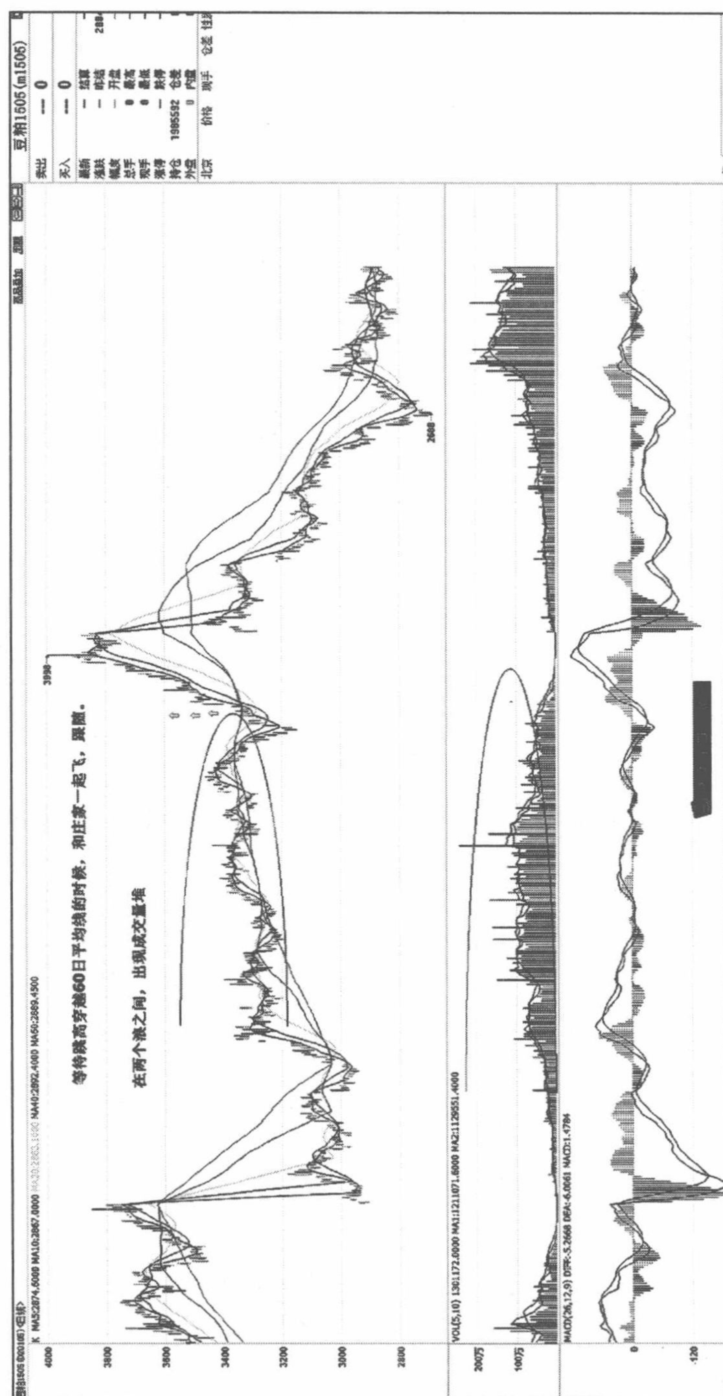


图2－31

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）玉米 1505，巨大缺口终回补案例 2 的做空图示，见图 2－32。

图 2－32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）PTA1501，巨大缺口终回补案例3的做空图示，见图2－33。

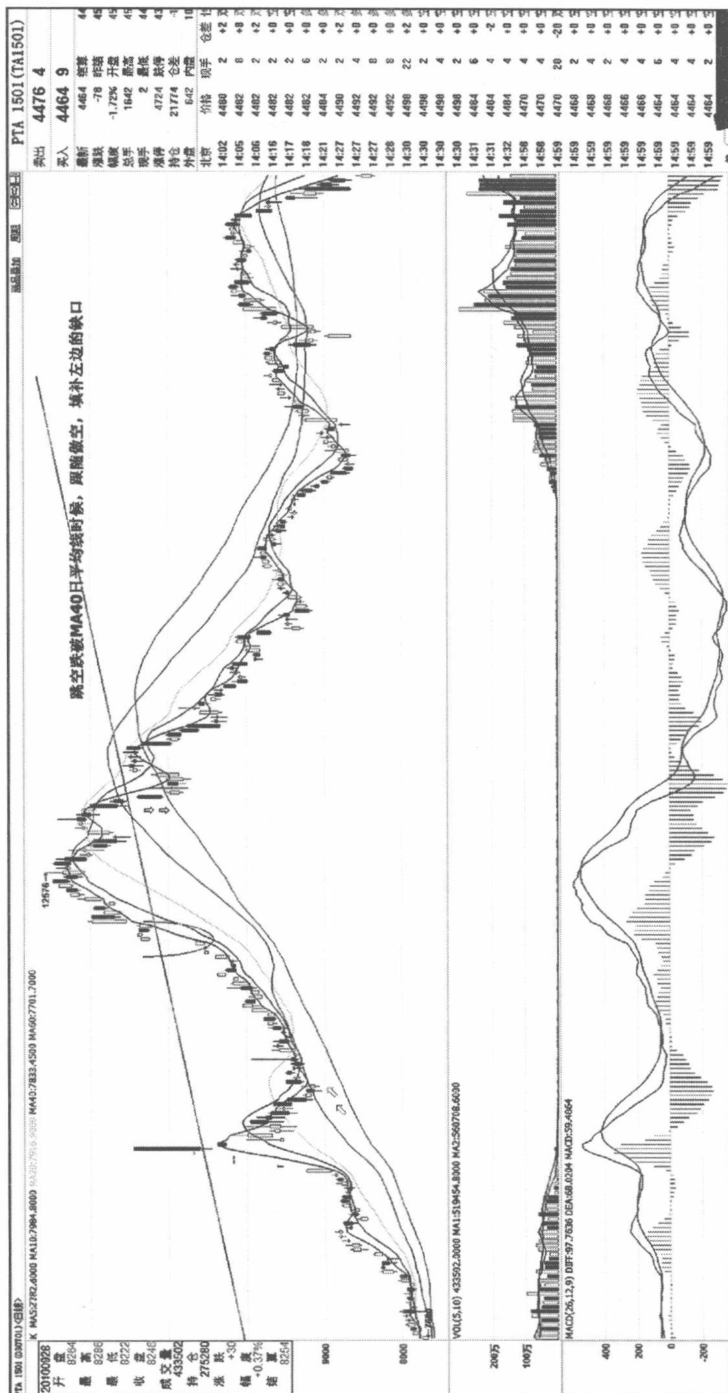


图 2－33

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）棕榈油 1505，巨大缺口终回补案例 4 的做空图示，见图 2－34。

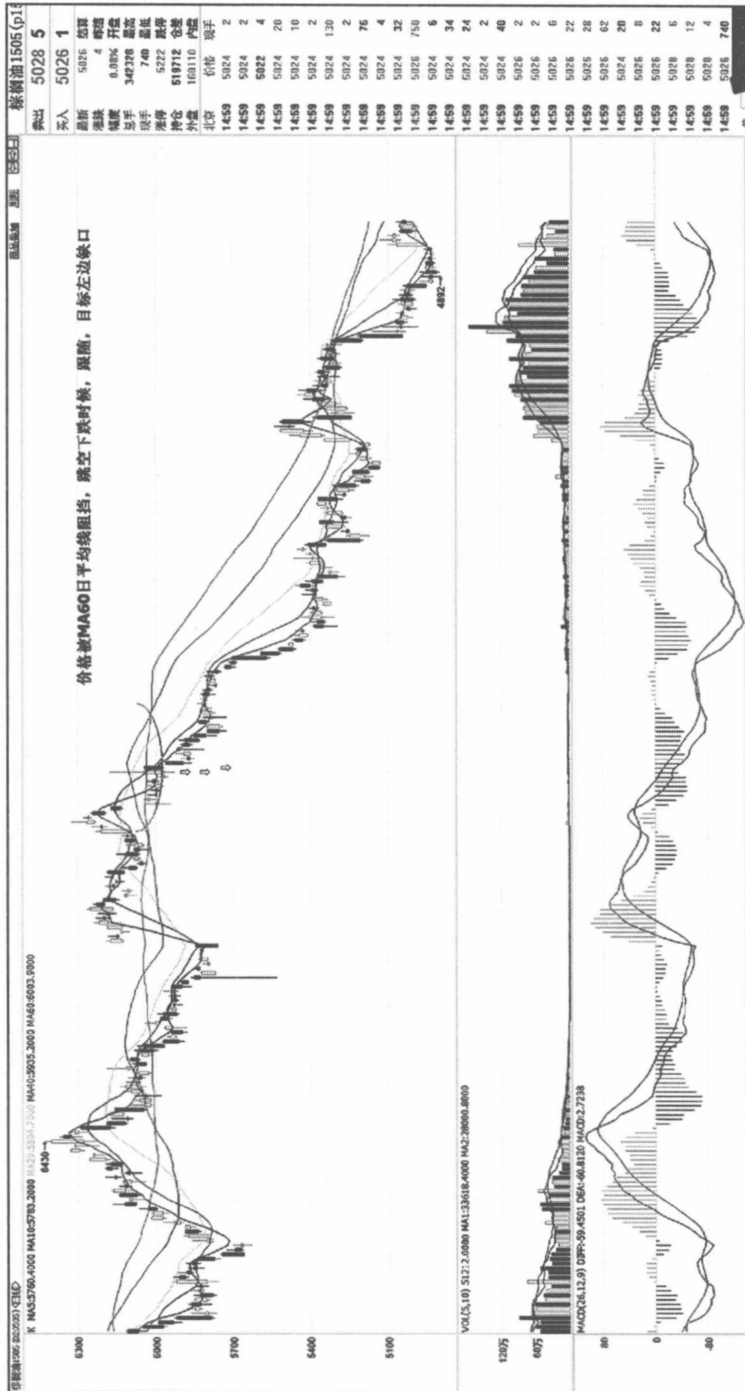


图 2－34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）白糖1505，巨大缺口终回补案例5的做空图示，见图2－35。

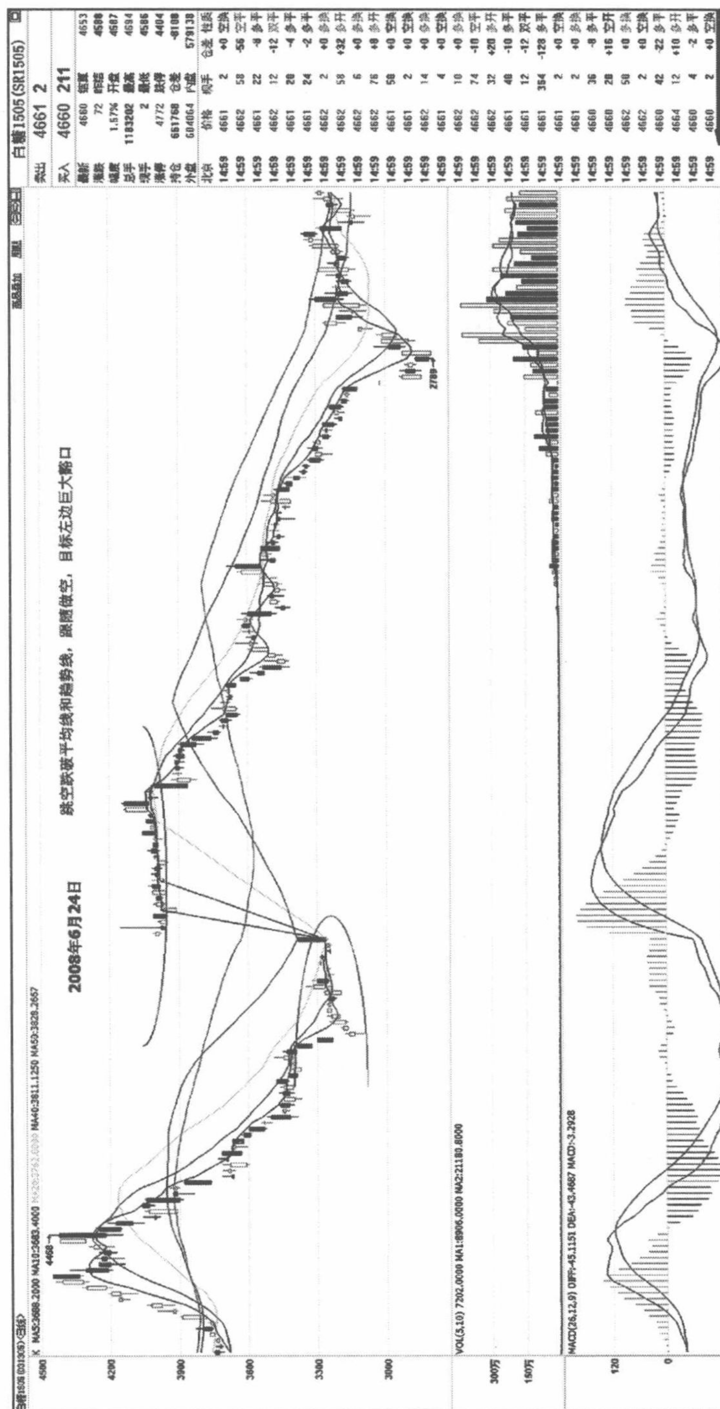


图2－35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）棉花1505，巨大缺口终回补案例6的做空图示，见图2－36。

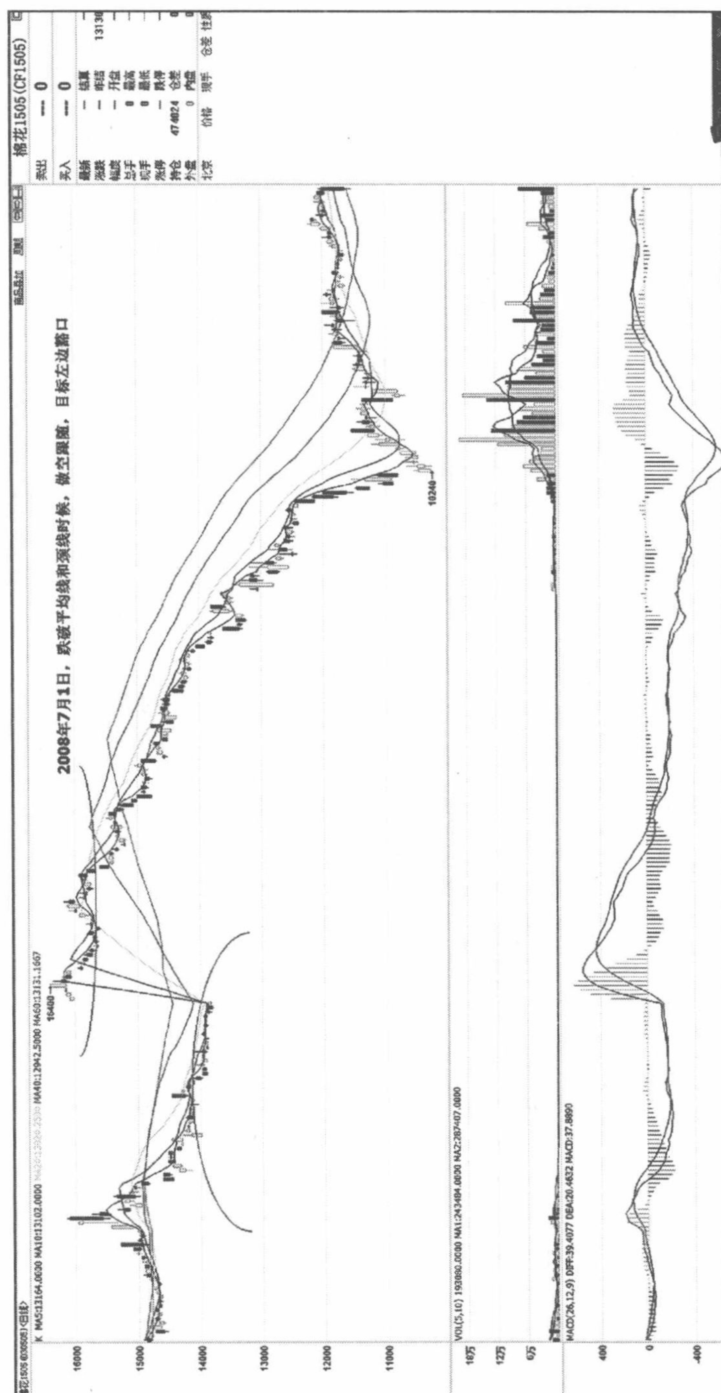


图2－36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 股票

A股市场上著名的黑天鹅事件分析和避免

唯一我知道的就是我不知道。
——苏格拉底

第一节 关于“黑天鹅”

打开百度，搜索“黑天鹅事件”，可以得到下面的信息：

1. 什么是黑天鹅

黑天鹅事件，是指那些非常难以预测而且极不寻常的事件，通常会引起市场连锁负面反应甚至颠覆。“黑天鹅”隐喻那些意外性事件，它们极为罕见，通常在预期之外，在发生前，没有任何前例可以证明，但是一旦发生，就会产生极端的影响。黑天鹅事件具有意外性，产生重大影响，但人的本性促使我们在事后为它的发生编造理由，并且或多或少认为它具有可解释、可预测的特点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最著名的黑天鹅事件受害者是盛极一时的美国长期资本公司，这家由诺贝尔经济学奖得主和众多华尔街高手组建的对冲基金设计了“完美”的投资组合而且战绩辉煌，但由于出现了连复杂模型都难以预料的俄罗斯国债偿付危机所引发的全球市场连锁反应，招致损失惨重，最终以倒闭告终，像巴林银行因一个交易员的违规操作而被逼破产也属于黑天鹅事件，黑天鹅事件的时常出现提醒投资者：股市的凶险和难以琢磨。

2. 历史典故

在发现澳大利亚的黑天鹅之前，17 世纪之前的欧洲人认为天鹅都是白色的。但随着第一只黑天鹅的出现，这个不可动摇的信念崩溃了。黑天鹅的出现寓意着不可预测的重大稀有事件，它在意料之外，却又改变一切。人类总是过度相信经验，而不知道一只黑天鹅的出现就足以颠覆一切。然而，无论是在对股市的预期，还是在政府的决策中，或者是在普通人日常简单的抉择中，黑天鹅都是无法预测的。美国 911 事件的发生、美国的次级贷危机、中国的雪灾，都是如此。

3. 较高频率

罕见和不可能的事件出现的次数比人想象得还要多。人的想法通常受限于其所见、所知，人们喜欢用设想来假设。但是，实际的情况比人认知的更复杂、更不可预知。此外，当“游戏规则”本身变更时，一般情况的相关假设是相关性极低的不正常情况。

4. 重大影响

极端事件发生时影响很大，例如 911 事件。互联网及其各项应用的影响，超乎预期，并有着显著的发展。极端事件的影响将更高，因为它们是人们意料之外的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 有限的人类知识

为什么人们往往会忽略罕见的事件呢？这是由于人类在大多数情况下是无知的——突发事件的影响远远超出人们所能想象的程度。所谓“我们知道”，在许多情况下都是幻觉。人类倾向于认为自己知道，却缺乏一个稳固的基础。而“我们并不知道”这说法源远流长，至少从苏格拉底时代已有，同样的，对于那些认为某某人创造了的著名的科学成果，但科学并不是把世界变得虚拟，而是“发现”一些都是已知的事实。

苏格拉底的名言“唯一我知道的就是我不知道”是永远真实的。

6. 并非所有专家都名副其实

专家后面的“真实”只限于特定的地区或特定的方法，在许多地区拥有一个“专家”头衔与展现专家的自我并非有等价意义。事实上，权威是可以扼杀经验的。

7. 叙事的谬误

另一个问题是叙事谬误，它是指我们倾向于为了达到一个目的而构建一个围绕事实的故事，但当有人开始相信这则故事并以为真实存在时，他们就有可能犯错了。

8. 事件寓意

大约在四百年前，弗朗西斯·培根就曾经发出这样的警告：当心被我们自己思想的丝线丝丝束缚。但是我们老是犯这种的错误，老是以为过去发生过的事情很有可能再次发生，所以免不了会凭经验办事。

比如说，我们经常编出简单的理由或故事来解释我们尚不知晓的（而很有可能是我们根本就不可能知道的）复杂的事情。举一个简单的例子：我们无法预知在未来的某一天股市会涨还是会跌，据以推断预测的理由要么过于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

简单化了，要么根本就是错误的。

事实上，真正重大的事件是无法预知的，NassimNicholasTaleb 把这称之为“黑天鹅”。作者的这一论点，对于那些靠预测经济发展为业的 MBA 甚至曾获得过诺贝尔奖的专家们而言，可以说是沉重的一击。

当然，也有观点认为，一些人对所谓的黑天鹅事件大惊小怪大做文章是其见识肤浅的表现。所谓的黑天鹅事件并不值得大惊小怪大做文章，因为：如果完整掌握决定某事件（包括但不限于“真正的重大的事件”）的全部因素，则这些事件都可精确预料。遥远未来的天气、遥远未来某一颗尘埃的运动轨迹、遥远未来某一枚硬币落地时的正反面，即使这类通常被视为无法精确预料的事件，只要完整掌握其全部决定因素，则都可以精确预料。

9. 新闻事件

●黑天鹅事件一：泰坦尼克号——这艘当时世界上最大的豪华客轮，被称为“永不沉没的梦幻客轮”。谁都没有想到它会沉没。它于 1912 年 4 月 10 日从英国南安普顿驶往纽约，但就在其处女航的第 4 天晚上，因为在北大西洋撞上冰山而沉没。由于缺少足够的救生艇，在这次“黑天鹅事件”中，1500 人葬身海底，成为迄今为止最著名的一次海难。

●黑天鹅事件二：长期资本管理公司依据历史数据建立了复杂的定量模型，并认为新兴市场利率将降低，发达国家的利率走向相反，于是大量买入新兴市场债券，同时抛空美国国债。出乎公司所有人的预料，1998 年 8 月，俄罗斯宣布卢布贬值延迟三个月偿还外债，俄罗斯国债大幅贬值并完全丧失流动性，从 5 月俄罗斯金融风暴到 9 月全面溃败，这家声名显赫的对冲基金在短短 150 余天内资产净值下降 90%，出现 43 亿美元巨额亏损，仅剩 5 亿美元，濒临破产。俄罗斯国债的大幅贬值就是一只无人能预见的黑天鹅，它再次印证了这一观点：对于不可预计的突发事件的发生，金融市场是没有准备的（对于这句话，笔者有所质疑，虽然爆发的时间点不可以预测。但按照金融市场零和游戏的特点，金融市场的暴涨暴跌，还是可以预知并进而预防

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，这在后面的故事有所论及）。

●黑天鹅事件三：911 事件。2001 年 9 月 11 日上午，美国人刚准备开始一天的工作，恐怖分子劫持了四架飞机撞向美国纽约世贸中心与华盛顿五角大楼。3000 多人在这次黑天鹅事件中丧生，美国的经济此后一度处于瘫痪状态，巨大的经济损失无法用数字来统计。这是一起典型的黑天鹅的事件，出乎意料，产生重大影响。

●黑天鹅事件四：中国雪灾。2008 年春节期间，我国自西向东连续出现大范围雨雪天气，涉及到了浙江、江苏、安徽、江西等 14 个省区。这只冬季里的“黑天鹅”造成农作物受灾面积 4219.8 千公顷；倒塌房屋 10.7 万间，损坏房屋 39.9 万间；因灾直接经济损失 220.9 亿元。

●黑天鹅事件五：2011 年 3 月 11 日，日本气象厅表示，日本于当地时间 11 日 14 时 46 分发生里氏 8.9 级地震，震中位于宫城县以东太平洋海域，震源深度 20 公里，东京有强烈震感。美国地质勘探局将日本当天发生的地震震级从里氏 8.9 级修正为里氏 8.8 级。北京时间 3 月 13 日，日本气象厅再次将震级修改为 9.0 级。

Google 公司所取得的惊人成功就是这样的一只“黑天鹅”。对于 Nassim-NicholasTaleb 而言，黑天鹅无处不在，几乎是世界上任何事情的基础——从宗教的兴起到我们每个人的私生活。

此外像巴林银行因一个交易员的违规操作而被逼破产也属于黑天鹅事件。黑天鹅事件的时常出现提醒投资者股市的凶险和难以琢磨。

●黑天鹅事件六：谁都知道金融危机不会轻易过去，但谁都没想到，另一只黑天鹅是欧债，它以主权债务危机的形式出现——起源于国家信用，即政府的资产负债出现危机。

2009 年 12 月，全球三大评级公司标普、穆迪和惠誉分别下调希腊的主权债务评级，由此引发一系列“蝴蝶效应”：“欧洲五国 PIIGS”（Portugal - 葡萄牙、Italy - 意大利、Ireland - 爱尔兰、Greece - 希腊、Spain - 西班牙）的信用评级全部被调低，时隔两年，欧债危机向欧洲核心国家法国、德国蔓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

延，政府的紧缩政策遭到国民游行抗议，经济社会矛盾全面爆发。

在陷入债务危机的欧洲五国中，意大利无疑是最受关注的，它的债务数量庞大，而且在欧元区中有着举足轻重的地位。因此，当欧债危机的战火最终烧至意大利时，无论是海外市场，还是中国A股市场，都迅速做出了反应。而在基金经理眼里，这无疑大大增加了A股目前反弹行情的不确定性，需要引起足够的警惕。

"政策'微调'带来的A股反弹，其力度主要取决于政策放松的程度，但从目前情况来看，'微调'力度小于市场的期望；而且，尽管流动性的紧张局面有所缓解，但从A股近期的成交来看，也尚未传递至A股市场。所以，多数投资者对A股此轮反弹的期望值并不高，在这种时候，如果意大利债务危机升级而引发全球市场动荡，会很容易激发投资者获利了结的想法。"

某基金经理向记者表示："欧债危机发展至意大利，其变数已经大幅度增加，未来'黑天鹅'事件还有可能频频出现，这个时候，投资者需要更多一份警惕。"

一位业内人士则用"深水炸弹"来形容欧债危机的新阶段。他指出，希腊债务违约有潜在可能，已经引发了海外市场的剧烈动荡，而无论是从债务数量，还是从欧元区的地位而言，意大利远不是希腊可比，因此，在未来一段时间，海外市场可能会围绕意大利债务危机产生更加剧烈的波动。

●黑天鹅事件七：光大证券（601788. SH）在"乌龙指"14天后就收到了来自证监会的"最严罚单"。据悉，证监会正在研究修订券商风控指引制度。

与此同时，来自一些券商高层的消息也显示，公司内部在明令禁止接受媒体对于光大事件采访的同时，要求对"高频交易"等问题进行研究，并对内部风险进行自查。

针对当前券商风险管理过程中的潜在问题，达信商业风险咨询部高级咨询顾问唐虞告诉《中国经营报》记者，"早在2006年，证监会就已经发布了《证券公司风险控制指标管理办法》，而这些风险控制指标对当前交易的风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管控完全适用，关键是券商应该把原有的风险管理系统与进行高频交易的交易系统进行对接，即如何在交易管理系统中嵌入风险管理的指标。”

“业界之所以将光大事件称为‘黑天鹅’事件，是因为它极其罕见，撇开其造成的损失不谈，事件本身对金融机构的风险管理有非常积极的作用，通过探讨问题之源，可以进一步强化国内券商及其他金融机构在量化投资趋势下的风险控制及合规管理。”

10. 应对工具

●融券做空已成为投资者应对“黑天鹅事件”的重要盈利工具。融资融券交易在证券交易中占比不断提高，影响也与日俱增。自2010年3月以来融资融券业务经历了爆发式增长，两市融资融券余额已超过1379亿元，年均增速超过150%。融资融券交易占标的券总交易量比重也保持持续上升态势。ETF自从进入融资融券标的以来增长远超股票，ETF融券卖空或已成为市场趋势做空工具股指期货的有效补充。

●从实际融券数据来看，遭遇“黑天鹅事件”冲击的个股在暴跌当日和次日的融券交易异常活跃，其卖空量和偿还量都显著高于暴跌前期和后期的平均水平，这意味着暴跌当日或者次日做空者顺势通过融券做空实现T+0交易从而获取股票暴跌收益。

●由于暴跌当日融券卖空量占整个成交量的比例平均而言不足1%，很难想象不足1%的成交量能够推动股价大幅下挫，因此融券做空不是个股暴跌的直接原因。因此，我们认为个股暴跌背后是短期极端负面事件冲击的结果，而融券做空只不过是利用市场恐慌抛盘打压股价来实现获利的一种手段。融券做空者的主要操作模式是暴跌当日T+0操作获利。

11. 忠告和建议

●黑天鹅是再高明精准的技术分析或风检管理模型都不能减低投资者在超级股灾中损手烂脚的可能的事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

塔勒布的忠告是，保障自己的最佳方法是只把财富的20%投资在股票身上，并把这20%的资金尽可能押在高风险高回报的股票上。如此一来，在“黑天鹅”肆虐人间前（时间无人能料），投资者可透过持有高风险股票赚尽每分每毫；一旦无法预知的灾难降临，由于投资组合中只有20%是股票，满盘皆输的风险也就大大降低了。

●塔勒布的资产配置建议跟坊间投资顾问倡议的按年龄差别把40%～80%的资金投放于股票相似，并尽量选取有盈利支持、四平八稳的蓝筹股。

12. 思考

●人生关键处只有几步：生活只是少数黑天鹅事件影响的累积结果。

●纳西姆·尼古拉斯·塔勒布在《黑天鹅》一书中提出了黑天鹅事件的定义。塔勒布称具有以下三个特点的事件为“黑天鹅事件”：首先，是它具有意外性，即它在通常的预期之外，也就是在过去没有任何能够确定它发生的可能性的证据。其次，是它会产生极端效果。最后，虽然它具有意外性，但人的本性促使我们在事后为它的发生编造理由，并且或多或少地认为它是可解释和可预测的。简而言之，这三点概括起来就是：稀有性、冲击性和事后（而不是事前）预测性。

●塔勒布关于黑天鹅事件的重大影响的两句话：生活只是少数重大事件的累积结果。“历史和社会不会爬行。它们会跳跃。它们从一个断层跃上另一个断层，之间只有很少的摇摆。而我们（以及历史学家）喜欢相信我们能够预测小的逐步演变。”回顾过去，极少数根本无法预料却影响巨大的黑天鹅事件，决定了我们一生的命运，甚至决定了一个国家的命运。

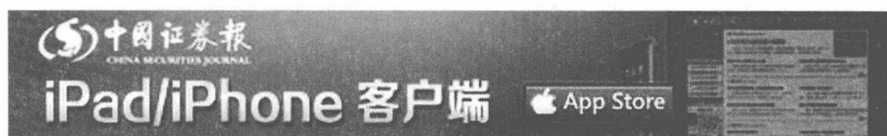
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　从技术分析层面解读近年股市“黑天鹅”事件

请看下面一篇文章：







盘点近年股市“黑天鹅”事件原因均扑朔迷离

2014 年 11 月 9 日　评论　作者：彭俊勇　来源：天津网

獐子岛扇贝绝收，公司前三季业绩“大变脸”，由预报盈利变为亏损约 8.12 亿元，而根据其董事长表述，最终连本带利损失将达到 11 亿元，让中国投资者们再一次切身感受到“黑天鹅”事件的打击。

所谓“黑天鹅”事件，最初可以追溯到 17 世纪的欧洲，当时人们认为天鹅都是白色的，而当库克船长发现澳大利亚大陆之后，人们才知道原来有黑色的天鹅。黑天鹅的出现寓意着不可预测的重大稀有事件，它在意料之外，却又瞬间改变一切。在投资市场上，“黑天鹅”的出现，往往意味着难以预测而又遭受重大的损失。

一般来说，资本市场大规模的“黑天鹅”事件，有着多种诱发因素，例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如美国911事件、2007年爆发的次贷危机、中国2008年爆发的雪灾。而近年来中国发生的多起“黑天鹅”事件，原因则更加扑朔迷离。

中石化黄岛爆炸

2013年11月，中国石化位于青岛经济技术开发区的原油管道发生爆燃。部分原油沿着雨水管线进入胶州湾，海面过油面积约3000平方米，事件共造成62人遇难。事故发生的第一个交易日，中国石化股价低开近3.96%，3个交易日内累计下跌6.53%。

光大“乌龙指”事件

2013年8月16日沪指突然大幅飙升，2分钟内指数涨幅超过5%。四大银行及两桶油在一分钟内触及涨停；与此同时，股指期货也在2分钟内上涨70点。其后证实，这是由光大证券引发的一起“乌龙指”事件。证监会认定光大证券“乌龙指”事件属内幕交易，并对光大证券处以了5.23亿元的巨额罚款，对相关当事人处以证券市场终身禁入等一系列行政处罚。

赣州稀土借壳昌九生化

2013年1月开始，坊间开始流传昌九生化即将注入赣州稀土的消息，不少投资者通过融资买入昌九生化。2013年11月4日，赣州稀土借壳威华股份上市，众多投资昌九生化的中小散户预期落空，损失惨重。

万福生科财务造假

2013年3月，万福生科发布自查公告，承认2008—2011年累计虚增收入约7.4亿元，虚增营业利润约1.8亿元，虚增净利润约1.6亿元。

重庆啤酒乙肝疫苗研制失败

1998年重庆啤酒宣称要研究乙肝疫苗，公司前景大为看好，股价被炒至一个又一个的新高。2011年12月，公司宣布公司的乙肝疫苗研究无成果，在一个月之内，公司股价由80多元跌至20元。

比亚迪电动车起火

2012年5月26日，深圳市一辆比亚迪出租车在行驶中，被一辆跑车从左后部猛烈撞击，失控后起火燃烧，车上3人无一生还，社会对其安全性产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生疑问，比亚迪大力推广的纯电动汽车被推到舆论的风口浪尖。比亚迪市值一天内缩水15亿元，5天蒸发60亿元。

“毒胶囊”风暴

2012年4月，爆出修正药业、长春海外制药等企业的13种药用铬超标胶囊药物，其成分含有不可食用的工业明胶，被称为毒胶囊，一夜之间成为全国关注的焦点。多家涉及“毒胶囊”产品的上市公司临时停牌，并发布公告详细说明关于铬超标药品的具体情况。

2012年10月的一天，一个湖南朋友一大早就打电话给我，说有急事，让我去他办公室，我看他心急火燎但又吞吞吐吐的口气，没仔细问，就去了他的办公室。到了以后，他又带领我去了另外一间豪华的办公室，一位漂亮的秘书见到我，小声示意我进去里面的套间。我正困惑，只见一个身材颀长、相貌英俊的中年男人走了出来，一边还发着牢骚说：“不让你们小事来汇报打扰，你们就偏偏不听，10分钟时间，一辆奔驰车不见了。”原来，这哥们炒股票被套牢了。

朋友忙介绍我，说：这是研究股票的李老师，请李老师给出个主意。他迟疑地带我进了他的办公室，只见桌面上摆了一只硕大的风水轮和一只漂亮的雄鸡雕塑，看来那位老板十分注重风水和运气。

他给我看了他持有的股票：酒鬼酒，我一看季线图，就说，老总，您还是出来吧，这个股票涨幅巨大，风险很高。他无奈地叹了口气说：“你要是两天前告诉我买，现在已经赚了一台宝马车了，送给你也好呀。”我说：“无功不受禄，老板，就是前几天，我也不会推荐您买它的。”他疑惑地看着我说：“可是它今天才跌呀”他似乎怀疑我的技术。

我不慌不忙地说：“君子不立危墙之下。老板，雪崩的时间，人类很难掌握的，方向盘在别人手里，他什么时候转弯，我们无法提前知道，但是，我们可以远离危险。凡是涨幅巨大的股票，远离是明智的。”

不知道这位老板后来清仓了没有，反正，就在我离开他的几天，酒鬼酒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就连续跌停，出现了高空跳水的行情，如果他没有出来，他损失的就绝对不止一辆宝马车了。

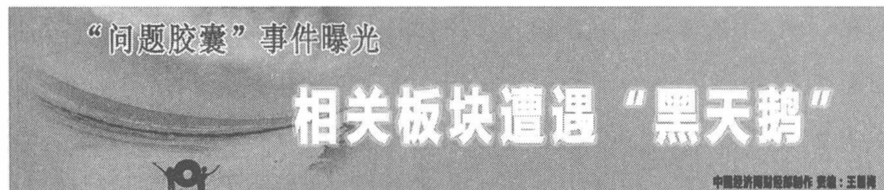
下面我们具体来看看基本面在遭遇“黑天鹅”事件之后，那些涉及其中的股票的走势：

●通化金马

先看下面的报道：



金融证券 | 独家视角 | 财经期刊 | 股市 | 基金 | 理财 | 银行 | 保险 | 期货 | 债券 | 外汇 | 黄金



两公司年报“问题胶囊”早有预判空喊没回应

目前从事药用明胶生产的上市公司共有两家。青海明胶在其 2011 年年报中称，随着国家对医药安全重视程度的提高，监管力度加大，将促进明胶、胶囊行业发展……

“问题胶囊”事件冲击医药板块

2012 年 4 月 15 日，中央电视台曝光河北、江西、浙江有一些不法厂商使用重金属铬超标的工业明胶冒充食用明胶来生产药用胶囊，国家食品药品监督管理局立刻发出紧急通知，要求……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题胶囊事件

2012年4月15日，中央电视台《每周质量报告》的节目《胶囊里的秘密》，曝光河北一些企业用生石灰处理皮革废料，熬制成工业明胶，卖给绍兴新昌一些企业制成药用胶囊，最终流入药品企业，进入患者腹中。由于皮革在工业加工时，要使用含铬的鞣制剂，因此这样制成的胶囊，往往重金属铬超标。经检测，修正药业等9家药厂13个批次药品，所用胶囊……

各方回应



药监局：紧急叫停问题药品

国家食品药品监督管理局发出紧急通知，由于涉嫌铬超标，要求对13个药用空心胶囊产品暂停销售和使用……



修正药业：中央电视台报道有所失实

修正药业高级副总裁王之光昨日对此回应，中央电视台送检的批号生产日期在新国标实施之前，此前铬元素含量并未纳入检测范围。王之光强调，中央电视台报道有所失实，作为制剂生产商，其明胶空心胶囊外壳由药品包

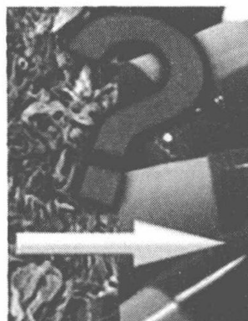
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

装供应商提供。中央电视台送检的羚羊感冒胶囊供应商目前暂时未能确定，而其公司在选择明胶……



中国黑客：警告药厂要做良心药

媒体报道称，登录格拉丹东官网，发现其网站已经被黑客袭击，公司及产品介绍踪迹全无，取而代之的是一个写满警示性语言的界面。该黑客留言："要做良心药呀!!! 坑谁别坑自己国家的人……"该留言给出一个网络链接，指向一篇中央电视台《每周质量报告》的新闻报道。黑客留下的落款是……



浙江河北：查封相关问题企业

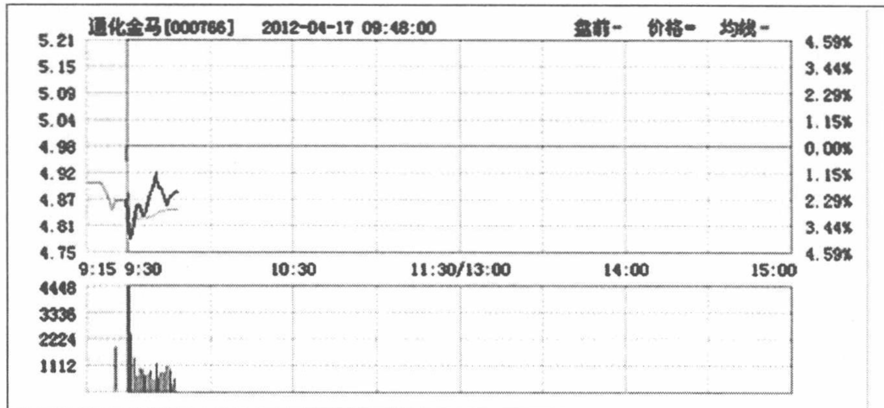
据中央电视台报道，在2012年4月15日下午3点左右，河北省相关机构的执法人员赶到河北薛洋明胶蛋白厂现场进行执法。蹊跷的是，当执法人员到达现场的时候，厂房车间突然起火，后来，经过当地消防部门扑救，大火已经被扑灭了。目前，该企业相关的工作人员已经被公安执法人员带走协助调查……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

医药板块相关个股表现及分析

大跌个股

通化金马盘中重挫近8%

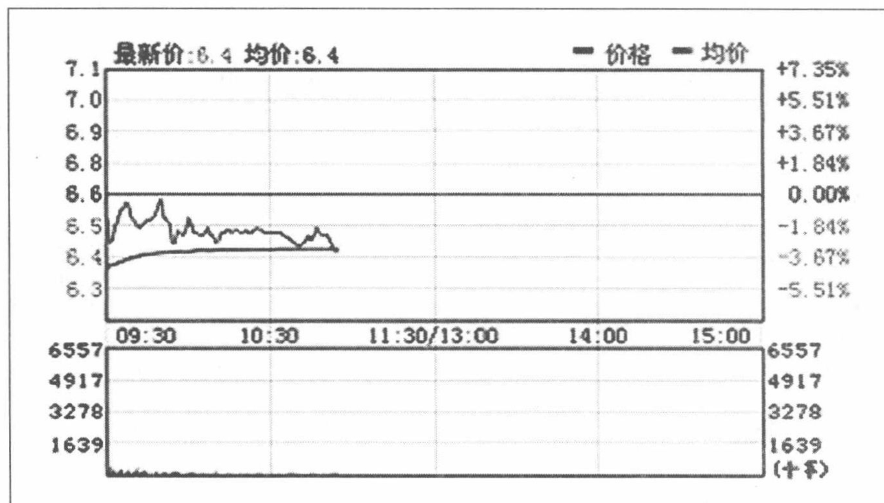


该事件涉及通化金马、修正药业、海外制药、蜀中制药等企业。其中通化金马为A股上市公司，该公司生产的清热通淋胶囊进入本次暂停销售和使用的范围。

2012 年4 月17 日早盘，通化金马（000766 ）跳空低开，最大跌幅接近8% 。但下午2 时20 分左右，公司股价瞬间发力上攻，拉升逾7% ，最高涨幅达到3. 3% ，截止至收盘通化金马股价跌1. 528% ，收盘4. 98 元，成交额9704 万元，换手率4. 42% ，为最近几个月来最高成交量。通化金马2010 年实现净利润1201. 85 万元，同比下降59. 66% 。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

青海明胶一路涨停



医药行业研究员在接受记者采访时表示，此次中央电视台曝光可能会对青海明胶构成利好。

最近青海明胶得到资金关照，一字涨停，随后惯性上涨。最近该股股价短线上涨，股民可持股观望；该股近期的主力成本为6.32元，价格已在成本以下运行，弱市反弹，适当时机逢高了结；多空分水岭为6.39元，长期趋势向好，可介入。

持股基金情况

通化金马产品涉“问题胶囊”，四基金闪腰

2011年底，共有四只基金持有通化金马，持股合计为64.77万股。华夏红利持有50万股，另外三只都是指数基金，深300ETF持有8.28万股，华安S300基金持有6.46万股，深证300ETF联接持有0.03万股。2011年第三季度末，王亚伟掌管的华夏大盘基金持有通化金宝307.54万股，为公司第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三大流通股股东，现已减持完毕。

“问题胶囊”放倒王亚伟，机构一天被阴2500 亿。

16 日医药股普遍下跌，诡异的是通化金马盘中一度翻红。最终医药指数才由下跌1% 转为仅跌0.5% 。不过，基金、私募等机构重仓的医药板块，流通市值也蒸发掉2500 亿元。

相关报道

“问题胶囊”事件曝光波及相关上市公司

2012 年4 月15 日“问题胶囊”事件曝光，引发了网友的广泛关注。“问题胶囊”事件涉及多家上市公司，多数医药板块近日整体走势较弱，而部分个股如青海明胶、东宝生物等药用明胶生产企业却表现较好。“问题胶囊”事件对医药行业产生什么影响？相关公司经营情况如何？股价表现如何？有媒体将为投资者一一盘点。

胶囊铬超标，工业明胶再袭制药业

今年全国“两会”期间，对由不合理招标制度引发的低价中标，以及潜藏的药品质量风险，包括石药集团董事长蔡东晨等在内的多位代表委员就直言：“按照中标价格根本不可能生产出来，将来一定是要出大问题的。”但国内某著名制药公司负责人向记者透露，此次中央电视台曝光的浙江新昌胶囊厂家在行业内并不是最差的，供货量也很大，“也许，业内竞争才是这次突发事件背后的真正原因。”

1000 亿粒产能何去何从？浙江新昌43 家胶厂停产整顿

2012 年4 月15 日中午，中央电视台《每周质量报告》报道了浙江省新昌县两家药用胶囊生产企业违规生产销售不合格“明胶空心胶囊”事件。报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道称，用皮革废料做成的原料生产工业明胶，通过隐秘的销售链条，卖到浙江新昌地区，这种工业明胶中的铬含量严重超过《中国药典》规定的上限，但由于价格便宜，被当地部分胶囊厂买去生产加工成药用胶囊。

明胶作为药用辅料存监管漏洞，五大标准被视若无睹

违规用工业明胶冒充食品添加剂或药用明胶早已不是新闻，但连耳熟能详的知名药企也卷入其中，着实令公众愤怒。4月15日，9家药厂生产的13个批次药品所用胶囊铬超标被曝光，最高超标90倍。随后，修正药业、通化金马官方网站被黑客攻击宣泄不满。4月16日，9家药企中唯一的上市公司通化金马跌幅一度超过5%，最终收于4.98元/股，下跌1.58%。

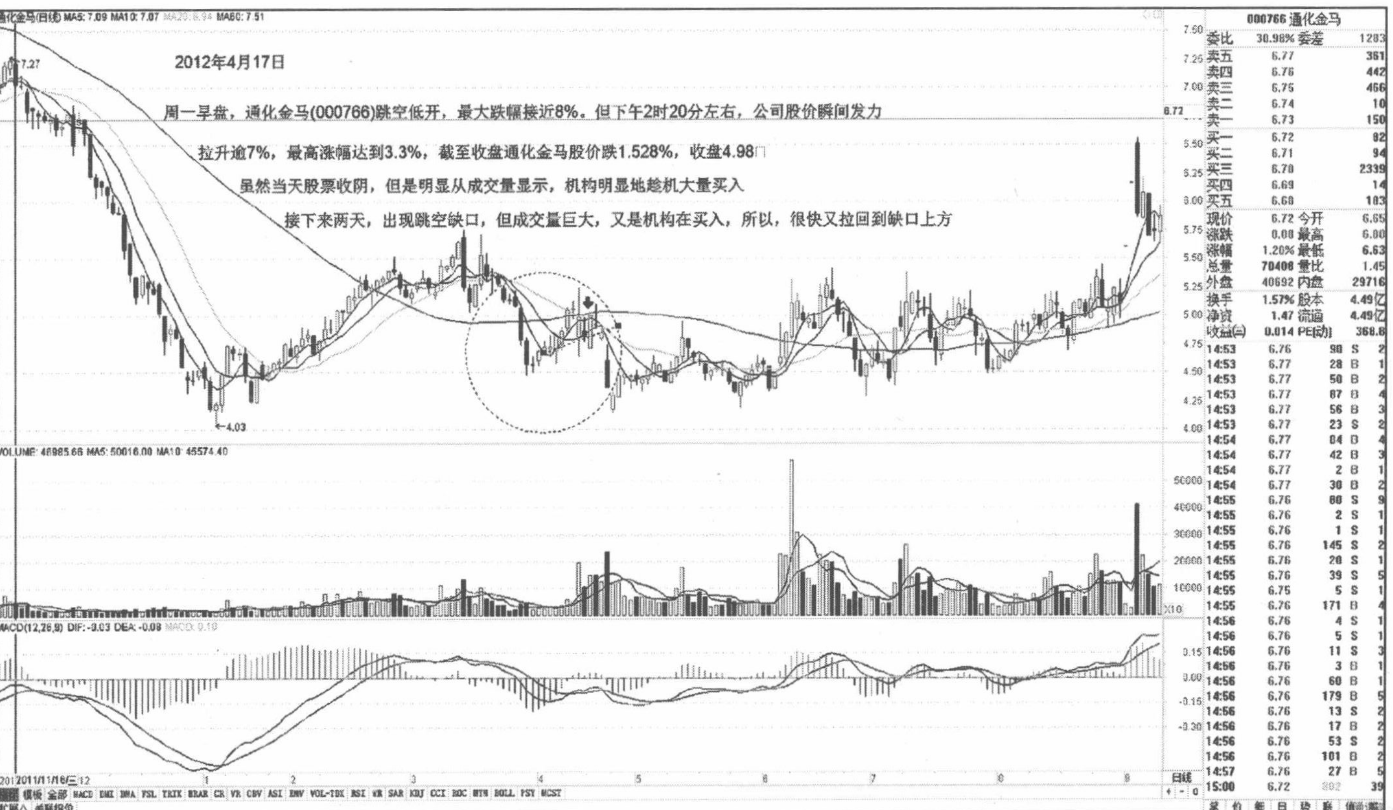
“问题胶囊”引发医药板块地震

“问题胶囊”是一把双刃剑。受中央电视台曝光通化金马等9家药厂胶囊铬超标消息影响，昨日医药板块引发地震，相关上市公司通化金马盘中一度大跌逾8%，相反同行业的青海明胶则受刺激强势涨停。

16 日早盘，通化金马（000766）跳空低开，最大跌幅接近8%。但下午2 时20 分左右，公司股价瞬间发力上攻，拉升逾7%，最高涨幅达到3.3%，截至收盘通化金马股价跌1.528%，收盘4.98 元，成交额9704 万元，换手率4.42%，为最近几个月来最高成交量。通化金马2010 年实现净利润1201.85 万元，同比下降59.66%。

从上面的报道中可以看到通化金马受不利消息的影响，先是跳空低开，接着又巨幅拉升，并且出现巨大的成交量和换手率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接下来两天，出现跳空缺口，但成交量巨大，又是机构在买入，所以，很快又拉回到缺口上方。

所以，辩证地看不利消息，所谓的“黑天鹅”事件，当时可能会造成“正常”的恐慌抛售，但是，没人接手，又怎么能够成交呢？那么，这个敢于逆市接盘，巨量买进的“高手”，真是艺高人胆大啊。

分析这个缺口出现的位置，是在60日平均线的下方，也就是庄家尚未收集完筹码的时候，恐慌的出现，使得庄家得以快速一次性集中收集巨大的筹码，为2012年9月初缩量拉出一字型涨停准备了弹药。

● 酒鬼酒

证券之星网上搜索，可以看到下面的内容：

酒鬼酒开启“黑天鹅”盈利模式

2012年11月26日　来源：中国证券报

● 大盘进入敏感点位，紧急避险

● 今日头条：提前公布，明日建仓，必涨7%

● “证券通”2.5万开户，多家券商选择晚上也能开

● 少年天才抓住两波行情3000万元炒股变两亿元

目前的股市非常考验每一位参与者的智慧。从市场量能来看，日益萎缩的成交量表明，新的增量资金进场信号微弱，存量资金则在慢慢地出逃，市场正处于一个逐渐收敛的零和博弈当中。普通的利好根本刺激不了人们的做多热情，只有某个行情的整体联动才会带来些许机会。在这种情况下，赚钱难度相当大。然而，“酒鬼酒（000799）”事件却给投资者提供了一个新的思路：点火模式。

今年年初，最火的一个板块就是白酒，在酒鬼酒事件之前，市场中唯一一个没有出现大幅杀跌的板块也是白酒。但白酒股并不是不跌，只是时间未到，还欠一个“点火”的机会。首先，从白酒的基本面来看，有研究表明，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

白酒与我国固定资产投资增速息息相关，而目前固定资产投资增速开始走下坡路；其次，白酒的产量在2011年达到1026万吨，这个产量意味着适酒年龄的中国人将泡在酒精里。但奇怪的是，很多资金并不愿意抛弃这个板块，就像当年不愿意抛弃医药、零售一样。“酒鬼酒事件”对白酒板块来说，无异于一次点火，其结果将是白酒板块持续杀跌。当然，到目前为止，大家并不清楚，是有人在策划“酒鬼酒”事件，还是只是一件偶然的新闻事件。但无论事出何方，酒鬼酒事件引爆了白酒泡沫，整个白酒板块在过去一段时间里表现惨淡；不过另一方面，却助推了检测业务个股的飙升，天瑞仪器（300165）等股票有强势表现，还对酒瓶和酒盖股形成带动，长城集团（300089）、新莱新材、丽鹏股份（002374）等股票表现抢眼。

假如这是一次策划，那带来的机会是惊人的：在过去一段时间里，可以随意做空白酒股，做多检测类个股，随后再做多酒瓶酒盖等股票，获利会相当丰厚。而做这笔策划的成本却相当低，只需要付塑化剂检测费用。分析人士认为，不管酒鬼酒事件是不是一次人为策划，可以肯定的是，很多市场上的聪明人士已将其视为一种模式，即寻找市场上的漏洞，通过媒介予以致命一击，同时创造出大量投资机会。这种模式有别于过去的股评，但可能比股评更有创造力。以后可能还会有更多的“黑天鹅”出现，特别是处于食品饮料和医药这两个行业中的个股，其本身就漏洞较多，极容易受到攻击。

其实，从2011年的重庆啤酒（600132）到如今的酒鬼酒，在将近一年的时间里，市场上出现了数次“黑天鹅”事件。这些“黑天鹅”给涉事个股带来的是断崖式暴跌，但也给一些具备替代效应和部分具备检测业务的个股带来了较大的机会。只是这些机会属于那些有准备的人，对大部分投资者来说，机会出现之后就不再是机会，而是陷阱。因此，只有成为那些有准备的人，才能赚取到丰厚的利润。这或许就是酒鬼酒事件给市场的一种启示意义。也是基于这种启示，上周末的时候，饮食行业中再度传出不利消息，肯德基的原料鸡被传速成，并且原料鸡的饲料有毒。在A股市场上，锦江股份（600754）持有肯德基股份，这是否意味着该股会被做空呢？当时肯德基报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

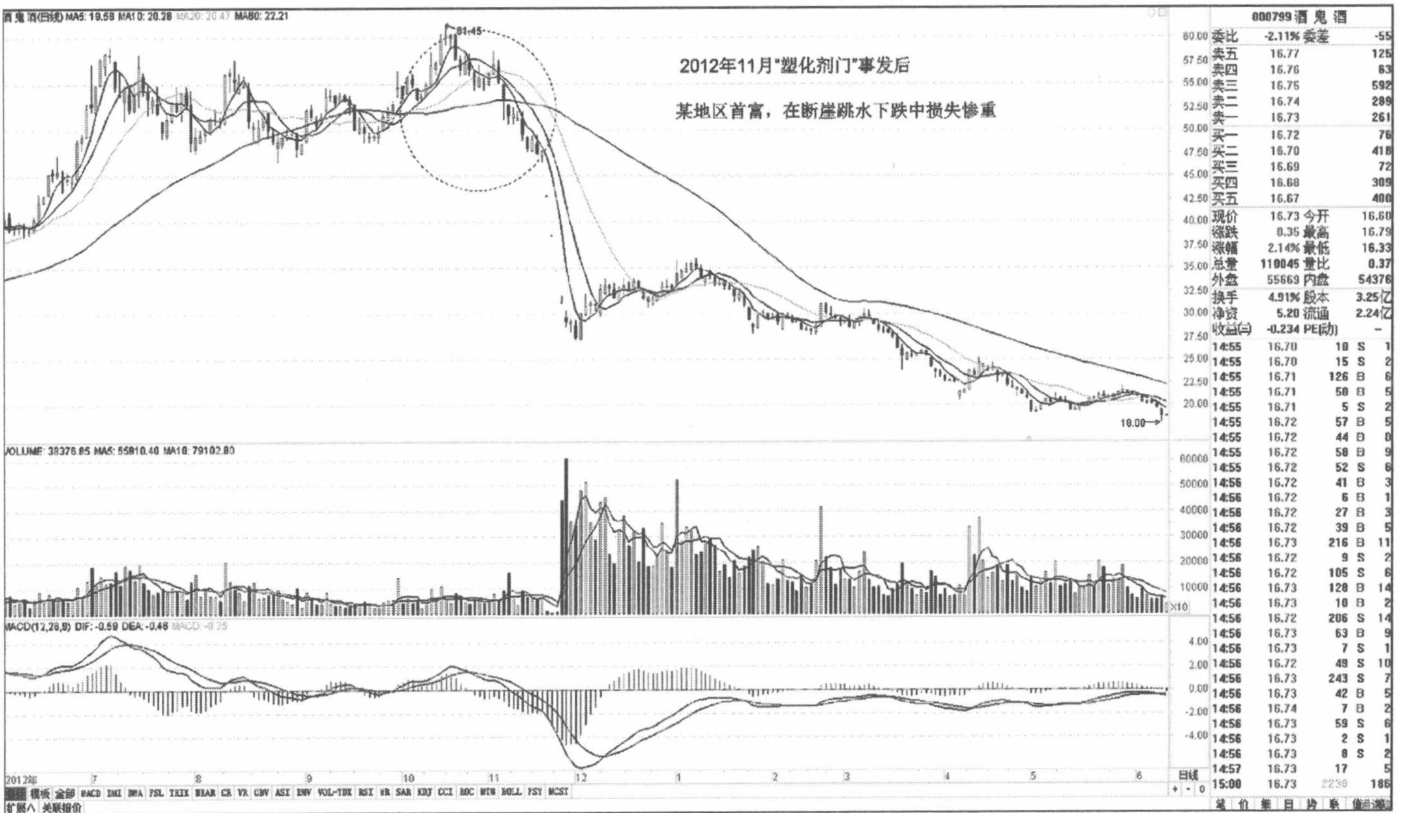
出苏丹红事件时，有部分股票涨势颇好，这是否意味着这些股票会卷土重来呢？这些都值得观察。

另外，需要引起注意的是，这种模式似乎无懈可击。因为它的的确确在发挥媒体监督的作用，让股民充分体会到知情权的妙处；但又实实在在地捅到了投资者的痛处，因为一只“黑天鹅”飞出来，很多人会损失惨重。未来的市场将充满多空博弈，对这种模式究竟该如何监管，将考验监管层的智慧。

这篇文章，巧合在我和前文提到的那个某地区首富对话之后。就在我给他忠告后的三四天，酒鬼酒开始下跌，并在一周后开始断崖式的跳水下跌。后来听湖南朋友说，那个老板，在那次下跌中损失惨重，我听了之后，感觉真的很无语。

如果他听了我的话，不在高位投机，或者略懂得技术分析的话，最坏的出逃，在股价跌破60日平均线的时候立即离场，相信后面的断崖跳水是可以避免的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面再看2014年2月另外一则网上信息：



当前位置：人民网 > 江苏 > 企业 > 上市公司 > 正文

酒鬼酒再现黑天鹅亿元存款被盗网友疑存内鬼

2014年2月8日

- 酒鬼酒1亿元存款被盗案，嫌犯在安徽落网
- 酒鬼酒遭"内鬼"盗取1亿元，股价大跌4.41%

自2012年11月"塑化剂门"事发以来，近一年时间，酒鬼酒再"闹鬼"，27日晚间，公司公告称子公司1亿元存款涉嫌被盗，相当于去年前三季收入化为乌有。亿元存款蹊跷被盗引发市场广泛关注，多数网友表示质疑，其中不乏"内鬼"猜测。

子公司1亿元存款被盗，2013年前三季收入化为乌有

据酒鬼酒公告，2013年11月29日，公司子公司酒鬼酒供销有限责任公司在中国农业银行杭州分行华丰路支行开立了户名为"酒鬼酒供销有限责任公司"的活期结算账户，其后共计存入10000万元人民币存款。

据账户变动明细显示，在2013年12月10日、12月11日，一名嫌疑人在供销公司毫不知情的情况下先后向前述账户存现200元、300元，并于2013年12月11日通过上述支行柜台转走了供销公司的3500万元存款。

12日，同一嫌疑人又向该账户存现500元，同时又通过同一支行柜台转走了3500万元存款；2013年12月13日，同一嫌疑人还将供销公司的3000万元存款汇出。

目前，供销公司在中国农业银行杭州分行华丰路支行的账户余额仅剩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1176.03 元。

酒鬼酒表示，公司发现10000万元存款涉嫌被盗取后，已向公安机关报案，公安机关已受理并正在进行侦查。公司将全力配合公安机关侦查，最大限度保护公司的合法权益。此重大事项可能为公司带来较大损失，由于其正处于公安机关侦查阶段，具体影响金额难以确定。公司会将上述案件的进展持续进行披露。

2013 年三季报显示，2013 年前三季度，酒鬼酒实现营业收入 1.03 亿元，同比下降 81.2%；同期净利润为亏损 1037 万元，同比下降 105.25%。此次子公司 1 亿元存款被盗，相当于 2013 年前三季收入化为乌有。

截至发稿时，农业银行并未就此事进行公告回应。

巨额存款被盗，网友质疑多，公司此前曾向银行举债 5000 万元

亿元存款蹊跷被盗引发市场广泛关注。东方财富股吧中，多数网友对酒鬼酒子公司巨额资金被盗表示质疑。

网友调侃道："太搞笑了吧，我个人网银想转 100 万还得跟银行提前预约，真是天方夜谭。"

网友表示质疑："我只想问一个问题，有哪个贼连续三个晚上去你家偷东西的？"

另有网友猜测："肯定是公司内部人搞的，其他人转这么大的金额是拿不到公章的！"

中新网证券频道查阅深交所定期报告预约披露时间表发现，酒鬼酒 2013 年年报首次预约日期为 2014 年 4 月 29 日。目前公司仍未发布 2013 年业绩预告。

东方财富股吧，网友指出："这笔 1 亿元的损失是在 2013 年 12 月份不见的，也就是会计入 2013 年当期的损益，预计酒鬼酒 2013 年预亏 1 亿元以上。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此前，酒鬼酒1月初公告称，根据公司长远发展的需要，公司拟向中国农业银行湘西自治州分行申请流动资金贷款5000万元。公司表示，公司进行本次贷款，是公司正常的生产经营需要。

对此，网友在东方财富股吧中表示："刚刚预告贷款5000万元，难道不知道子公司有1亿元存款吗？还是早知道1亿元现金被盗才借款5000万元。"

2013年股价遭腰斩，熊冠A股

2012年11月"塑化剂门"事发后，昔日牛股酒鬼酒便如同"衰神附体"，酿酒水源地被爆出遭垃圾包围。进入2013年整个白酒行业迎来寒冬，对三公消费的严格限制，极大冲击了白酒行业的销售。

酒鬼酒财报显示，自2013年第一季度以来，公司利润表持续恶化。据Wind数据显示，2012年第三季度公司净利润1.97亿元，2012年第四季度净利萎缩至0.37亿元，环比下滑81.32%。2013年第一季度公司业绩继续恶化，净利润为1010.91万元，环比降72.58%；第二季度公司净利润有所回升至2060.94万元；第三季度公司净利润亏损1037.20万元，环比降150.33%，这是时隔四年之后再现单季度亏损，酒鬼酒上一次出现亏损是在2009年第一季度。

2012年11月19日，有媒体发表题为"致命危机：酒鬼酒塑化剂超标260%"的文章指出，50度酒鬼酒经上海天祥质量技术服务有限公司检测，塑化剂含量超标260%。受此影响，当日白酒板块全线大跌，19日一天蒸发市值320多亿元。酒鬼酒当日紧急停牌，复牌后股价四连跌，随后该股开始步入漫长的调整轨道。

在刚刚过去的2013年，酒鬼酒股价一年跌56.69%，终结此前连续四年上涨的大好行情，市值缩水近60亿元，成为2013年最大的熊股。

2013年12月27日，酒鬼酒收平，2014年1月20日该股最低触及11.95

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，创2010年7月份以来近3年半的新低（前复权）。此次巨额存款被盗，“黑天鹅”再现，无疑令本就羸弱不堪的酒鬼酒股价雪上加霜。

来源：中国新闻网

相关新闻

- 酒鬼酒塑化剂后遗症：业绩跳崖，经销商出走（2013年9月2日）。
- 酒鬼酒上半年净利预降近9成，副总曾盛全辞职（2013年7月10）。
- 酒鬼酒2012年4季净利降6成，10年铁公鸡终拔毛（2013年2月6日）。
- 酒鬼酒全年业绩预增170%，去年4季度净利锐减（2013年1月15日）。
- 酒鬼酒称将核查“涉塑”贴牌产品，品种达20个（2012年12月22日）。
- 1000亿元买来什么教训（2012年12月10日）。

看了以上的新闻，你是否对这只“闹鬼”的股票感到彻底绝望了呢？但是打开技术分析图，你又看到什么呢？两个月后，股票跌到了底部，并且走出了上升的行情，从这篇文章刊出的2月份的12元左右，一直升到8月中的16元左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2014年2月8日

子公司1亿元存款被盗 去年前三季收入化为乌有,坏消息出来后,

一周内，股票反而上升，并且放出巨量　　并于两个月后，见底回升，走出底部行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场信息纷繁复杂，头绪千丝万缕，真假难辨，但是，所有的信息，都可以从技术真实图形中反映出来。

作为资金有限，信息不能全部掌握的散户，是不是要专注于技术分析，要屏蔽真真假假、有意恶意的媒体信息于耳朵之外呢？

第三节 重庆啤酒黑天鹅事件的教训和反思

机构数字图书馆 机构专属 个性化定制 立即拥有


重庆啤酒股价大跌是“黑天鹅”事件吗

张继德

【摘要】 重庆啤酒价格大跌在造成投资者巨大损失的同时，也降低了投资者对我国资本市场健康发展的信心，负面影响是显而易见的。2011 年年末“重庆啤酒遭遇十跌停”被人们认为是“黑天鹅”事件，那么重庆啤酒到底是不是“黑天鹅”事件？基于以上疑问，文章简要回顾了重庆啤酒通过研发乙肝疫苗概念导致股价暴涨，又由于乙肝疫苗“揭盲结果”披露导致重庆啤酒股价大跌事件，在描述“黑天鹅”事件的内涵和特征基础上，从乙肝疫苗产品、公募私募机构投资者对乙肝概念股的炒作以及公司信息披露等方面对重庆啤酒价格暴跌的必然性进行了详细分析，得出重庆啤酒事件有其产生的必然性，不是“黑天鹅”事件。最后，从上市公司、机构投资者、证券分析师、大众投资者以及监管部门等方面提出了具有针对性的建议。

【作者单位】 北京工商大学商学院；东北财经大学博士后流动站。

【关键词】 黑天鹅重庆啤酒乙肝概念炒作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重庆啤酒自复牌以来已经连续迎来了9个“一”字跌停。其股票价格已经从停牌前的81.06元跳水至31.39元，跌幅高达61%。截止至2011年20日收盘，在跌停板上，依然有高达43万手的卖单，预示着重庆啤酒的跌停之旅尚未终结。在这场崩盘式的下跌中，240亿元的市值灰飞烟灭。

重庆啤酒的黑天鹅事件起源于一则公告：乙型肝炎疫苗以北京大学人民医院为中心实验室（组长单位）的“治疗用（合成肽）乙型肝炎疫苗治疗慢性乙型肝炎的疗效及安全性的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的II期临床研究”将于2011年11月27日召开揭盲工作会议。2011年11月28日至12月2日停牌，在12月5日公告揭盲工作会相关信息后复牌。而在重庆啤酒8日的致歉公告中表示，截止至公告日，重庆啤酒仅收到其中一项临床研究统计指标的初步统计结果。公告表明了13年的研究成果甚微，II期临床实验的疗效仅比“安慰剂”高1%~2%，也就是说，此“乙肝疫苗”比安慰剂也就强那么一两点，基本标志了研究的失败。

重庆啤酒的黑天鹅事件也给我们留下了一些教训和启示。

（1）新药研发是生物医药行业的风险点，投资这类企业必须考虑失败的后果。

新药研发是一桩烧钱的行当，投入大、失败率高。2011年研发投入最大的15家生物技术公司的研发预算总额大概为100亿美元。欧美顶尖药企尚且未能研发出乙肝疫苗，重庆啤酒以区区亿元就想创造一个治疗奇迹。投资于重庆啤酒实际上是一种投机行为，一旦失败，必然付出惨重代价。

（2）大成基金重仓重庆啤酒，是中国基金业历史上的又一个豪赌的经典案例。重庆啤酒自从戴上了乙肝疫苗的美丽光环后，股价的涨幅相当惊人，其复权价从2008年的7.35元，一路飙涨到83.12元，三年时间涨了10多倍，远远超越大盘。在此过程中一直受到券商的推波助澜和基金的大力追捧。海通证券、西南证券、华泰联合、华创证券、兴业证券等券商多次发布报告，给予“强烈推荐”评级。兴业证券更是在8份研究报告中强烈推荐；华创证券的分析师也于2011年3月给出156元的目标价。与券商相呼应，有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不少基金进驻该股，大成基金更是重仓持有4495万股。

如果重庆啤酒扒掉了“乙肝疫苗”的绚丽光环，股价应该是多少钱？参照青岛啤酒与燕京啤酒的估值，那么重庆啤酒的股价，应该在15元左右。而大成基金在这样一只股票上如此重仓豪赌，明显违背了投资常识。

（3）重庆啤酒的信息披露也存在诸多的疑问。重庆啤酒先是2011年11月24日日公告，公司股票将于2011年11月28日至12月2日停牌，12月5日公告相关信息后复牌。公告一出，股价逆市飙升，盘中创出83.12元的历史新高。按照以往的惯例应该在公告日（11月24日）当天停牌，结果停牌前一天有机构先知先觉撤退了。因在停牌期间未如期发布公告，12月8日的致歉公告中表示，截止至公告日，重庆啤酒仅收到其中一项临床研究统计指标的初步统计结果。

网友的分析不无道理，从规避风险的角度，不管是有什么样好的基本面，对于已经暴涨10倍的股票，散户应该理智地回避，而不管是什么样的“利好”。股票市场有一句话：看报纸听消息进行投资的人，其命运也是卖报纸。要想在这个信息爆炸，真假难辨的市场里生存壮大，保持耳根清净，坚守三大纪律八项注意，绝不跟风投机，见到危险信号，及时离场，是必需的。

下面，从技术分析的角度，我们来看看，是否能回避或者在最后的时刻“逃生”。

（1）从季线图上看，从2008年12月底到2011年11月份，股票从8元到81元，已经上涨了10倍，有大量的获利兑现的压力。

（2）从月线图上看，从2010年11月开始到2011年11月份，MACD红色柱线，已经慢慢稀少，伴随成交量逐渐降低。整整一年高位震荡。机构出货嫌疑很大，时间够长，足以做到大部分出逃。

（3）从周线图上看，2011年11月25日当天，价格巨幅上涨，达到18.72%，同时放出巨量。高位巨量，由于“卖在买先”，应该是有人巨量卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出。而如此巨量的买家，应该是被动吸筹。

（4）11 月 24 日当天的跳高高开，分析原因，集合竞价规则是价格优先和时间优先，在集合竞价中要买入的数量高过要抛出的数量，在个股有利好消息刺激的情况下，不断有人出更高的价格来买入，就导致价格高开了。这是由参与集合竞价期间买单和卖单的价格和数量所决定的。不用说，只有庄家才可以做到以高价绝对数量优势地买进，造成高开。

（5）从日线图上看，2011 年 11 月 24 日，高开高走，涨停。因为不是一字涨停，而是有一整天的时间，根据前面的分析，应该有人巨量主动卖出，给高价竞买的买家，买家可能是因为某种原因，持续抬高价位提出要约。这样的过程，就是巨量换手的过程。

（6）在月线图上宽幅震荡的一年左右的时间内，老庄家大部分出逃的可能性很大。如此高位接盘，应该不是特别大的庄家，因为新庄家没有那么蠢，至少私募基金不会，接盘的除了投机风险意识不强的散户外，也许混杂有少许公募基金，受巴菲特所谓价值投资和长期投资的理论影响，准备长线持有。

（7）老庄家大部分出货后，手中还剩余少量筹码，为了除掉尾货，他必须诱多。

（8）市场的高开，只能是老庄促成的，因为只有他手中握有巨大的筹码，可以对倒，自卖自买，以价格优势和竞价筹码量的优势，掌控市场。

（9）2011 年 11 月 25 日高开，同样也是老庄家控制的结果，不过接下来，股票没有继续上升，而是一天的下跌，则又说明什么？

（10）前两天的高开涨停，已经积累了巨大的获利压力。现在，价格高开，如果继续上升，这些获利盘就不会离开，如果下跌，就可能引起多米诺骨牌效应的抛压。

（11）问题来了，如此高位，谁在接盘？应该是不知情的或者不精通技术的“幻想家”在排队买进，幻想股价再回到高位。总之，价格下跌，他们还在排队买。因为按照价格优先的原则，卖家主动卖出的话，低位买家的要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约更快成交。这就解释了11月25日高开低走的原因：庄家主动卖给低位出价的“幻想家”买家，不是出货，是什么？

（12）11月25日当天，是收阴的蜡烛，尾盘还有反弹，因为一味向下抛货，会引起买盘警惕，引起买盘枯竭，故下跌后又来一个反弹，继续引诱“幻想家”排队。

（13）12月9日，一字跌停，高空跳水，前面老庄家可谓跑得及时呀。

（14）前面无论是高开高走，还是高开低走，都是一整天的交易，是实心蜡烛，到12月9日确是一字低开，跌停，分析原因，是什么原因造成跌停？而且是一字的？

（15）分析原因，集合竞价规则是价格优先、时间优先，在集合竞价中要卖出的数量高过要买进的数量，在个股有坏消息公布的情况下，不断有人出更低的价格来卖出，甚至担心不能成交，直接全部卖给了在跌停价位排队的买家，因为中间没有价位，就是一字跌停。

（16）对比分析，前面跑的庄家，真是最后虎口脱险，胜利大逃亡呀，是春江水暖鸭先知吗？

（17）打开重庆啤酒的业内点评，可以看到下面的内容：

中国基金网：

从重庆啤酒（600132）到酒鬼酒（000799），看基金是怎样醉生梦死的。

毫无悬念，酒鬼酒23日复牌后一字跌停，黑压压的巨额封单揭示，跌停之旅才开始。尽管酒鬼酒因塑化剂超标事件向投资者公开道歉，但公司在停牌期间的各种公关活动一刻也没消停，先是有中国酒业协会19日发表声明称，目前，我国白酒标准允许有塑化剂存在，白酒产品中基本都含塑化剂成分。这就让笔者犯难了：古代酿酒有塑化剂吗？

塑化剂是什么？塑化剂又称增塑剂，是一种增加材料柔软性的添加剂。2011年5月，台湾发生添加塑化剂DEHP恶性食品安全事件，引发全岛震动。塑化剂DEHP毒性为三聚氰胺的20倍，会危害男性生殖器和精子数量，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期摄取会导致肝癌。酒鬼酒因超标247%而停牌，后来又有专家出面称：一天喝一斤酒鬼酒对肝脏没影响？言下之意，你一天没喝够一斤，就没影响，可以放心喝。我估计说这话的专家自己也从此不敢放心喝了。

我们姑且不讨论喝塑化剂酒对身体有没有危害，笔者感兴趣的是从酒类板块成为熊市中的牛股现象中发现基金“抱团取暖”的一种坐庄模式。酿酒板块，尤其是白酒板块何以长期逆市走牛，为何几乎A股所有的高价股全是白酒类股？原因不言而喻：三公消费使然。非茅台（600519）、酒鬼酒等高档酒款待官员就显得太寒碜了？除了公款消费，基金对名酒情有独钟也是一大原因。先前有基金扎堆重庆啤酒（600132），借乙肝疫苗狂拉疯炒，最后因乙肝疫苗神话成笑话，连续近十个跌停，让“抱团取暖”的基金抱住了一团“火”，被烧得体无完肤。

再来看酒鬼酒的走势图形不难发现，从3.83元，拉到最高的61.544元，翻了近20倍，就足以看出这是一只被庄家高度控盘，想怎么拉就怎么拉的典型庄股。

重庆啤酒让大成基金旗下9只基金败走麦城，这回酒鬼酒又让基金们喝高了，醉得不省人事。第三季报显示，共有6家基金排在酒鬼酒前十大流通股名单前：其中汇添富基金有两只产品第三季度大举建仓，汇添富成长焦点（519068）以479.91万股成为第二大流通股股东，汇添富均衡增长（519018）持有353.67万股，位列第六大流通股股东。另外，最牛私募泽熙瑞金1号持股量为313.41万股，也是首次进入前十大流通股股东名单。全国社保基金一一七组合第三季度亦加仓335.54万股，持股量高达843.23万股，是第一大流通股股东。

股市上没有永久的赢家，坐庄也不例外。基金因资金雄厚、筹码集中和看得见底牌的优势，长期在股市中要雨得雨、要风得风，扮演着“欺行霸市”的主儿。然而，进入2012年，由于长期进行掠夺性开发，让靠山吃山、靠水吃水、靠散户吃散户的生态环境遭到了破坏。致使“抱团取暖”那一套坐庄的模式不灵验了。以往庄家出货，一般要两个方面的配合。其一是大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

狂热，人气旺盛，指数拉长阳创新高，成交量成倍放大。由于2011年熊途漫漫行情，中小投资者被套对高价题材股都敬而远之。其二是利用上市公司的神秘故事出利好或是高送股，或是有重大突破性题材。由于利好公布时，股价已经炒高，散户已经洞穿了“借利好出货”的手法，不会去接最后一棒。另外，2012年各项监管法规日趋完善，使操纵股价只违规不违法成为了过去，让擅长打擦边球的基金“Hold不住”了，跳水就成了唯一选择。

“基金坐庄”现象的出现并非偶然，它是现有基金制度弊端的必然反映。现行的基金管理费提取制度是一种旱涝保收的金饭碗制度，基金管理费的提取只与基金规模挂钩，而不与基金的效益挂钩。基金使用着基金持有人的资金却不需要替基金持有人负责，这就使得基金博题材控盘坐庄出手大方，反正投资亏损也只是亏基民的钱，而不会损害基金的利益。倘若这一制度不彻底改变，基金被基民抛弃就在所难免。

从重庆啤酒到酒鬼酒看到基金是怎样醉生梦死，给我们的教训是深刻的，投资者和广大基民要向他们大喊一声：醒醒吧，基金们！

（18）连续一字跌停，需要有一个前提，那就是，有买盘在跌停处排队等待有人卖。面对这样差的消息，谁又会在这里买呢？不怕后面还有跌停吗？而且，从成交量来看，量也稀少，说明，很少有人卖，也很少买，证明没有人乐意买，即使买，也是少量买。也有可能说，想卖的人因为跌停卖不出去，因为，他们轮不到，排队在后面了。这就产生一种可能性，有人故意少量抛出，直接让股票跌停，而把另外的货物困在其中了。

（19）有货的抛不出，终于等待机会来了，12月21日，低开高走，放出巨量，终于有卖家抛出了巨量的筹码。

（20）高位卖不出去，只好低位割肉，怪谁呢？是谁故意关紧大门，关住了一群煎熬的人呢？

（21）分析这个关门的人，或者不同批的若干关门的人，有下面的推论：

■如果他（们）手中有巨量筹码，故意卖在最可能的最低位，显然不合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逻辑，因为正常人不会愿意卖在最低位，除非他害怕以后卖不出去，争先恐后地先跑为上策。但是应该大量卖出才对呀。可是从图形上看，第一个跌停板的时候，成交量并不大，如果始作俑者手中有大量货，没有出手，现在又造成下跌恐慌踩踏，岂不是自己也出不去了？

■如果他手上存货量很少，即使巨幅下跌，对他也没有太大损失。那么他又何必急于“逃生”呢？是他故意造成恐慌吗？

■没有多少人买，所以想卖也只能少量卖出。

■手中有巨量的人，这样下跌对他是不利的。所以，首个发动下跌恐慌的人，显然不是这样的人。

■综上所述，发动下跌恐慌攻势的人，是手里没有多少货的人。但他又很有控制力地发动了这个下跌恐慌的趋势。

■既然没有多少货，他还发动干什么？下跌不下跌对他有什么大损失呢？

■结论出来了，下跌对他有利，那就是逼迫大量的货在低位割肉，卖给他，或者说，同时融券做空也能顺势得利，一举两得。

■他们的目的达到了，12 月 21 日，巨量收阳，想买的人大快朵颐，吃进了很多货。

■接下来的交易日，都是实心的蜡烛，也就是说，在低位，想卖出的人，终于“被允许”卖出了，不过是在损手烂脚、亏损过半的情况下。

■既然有人巨量地收购了，那么下面拉升盈利，是必须的，打开门后，该跑的都跑了，直到没有人还有货出售的时候，成交量萎缩，庄家赶走了最后的“可怜人”，才终于拉起了车子，股票见底回升，从 20 元升回到 40 元。

作为散户，我们可以总结下面的教训：

（1）精通技术，只买性价比有优势的低位股票，对涨幅巨大并且高位震荡的股票应该远离。关于这一点，读者可参考笔者的另外一本书《聪明羊点金术》，里面讲抄底的技术，逆向思考，有读者据此可以捕捉到很多底部的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票。

（2）对涨幅巨大，利好消息，应该反向思考，回避圈套和见光死。

（3）波段操作，跳空高开，对于短期涨幅巨大的股票，迅速清仓并远离。

（4）对于在高位和因为利好创出新高的股票，一定要迅速清仓。

（5）对于 MACD 背离的股票，要迅速清仓。

（6）最后避免巨大的资产配置于股票，以免影响家人的生活。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　股票

一字涨停，幸福中的恐惧

特征：

（1）制造不确定、犹疑、担忧、恐慌，再到真相大白，好消息突然降临，云开日出，所以，激动的情绪导致涨停。

（2）在技术面上，有大资金潜伏水底很长时间了。

（3）是股票中的坏孩子，因为好孩子没有惊喜。股票中的浪子回头才是好消息。

当我们看到一字型涨停的股票，心里是羡慕嫉妒恨的，想介入，但是因为是一字涨停，想买又买不进。而里面赚钱出不来的人，则是希望一直涨停下去。那么，如何在市场跳高之前介入？而里面的盈利者，又如何及时兑现呢？如果想介入，又在什么情况下进场呢？

我们从下面的几个案例来分析：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 广船国际一字涨停的分析和应对

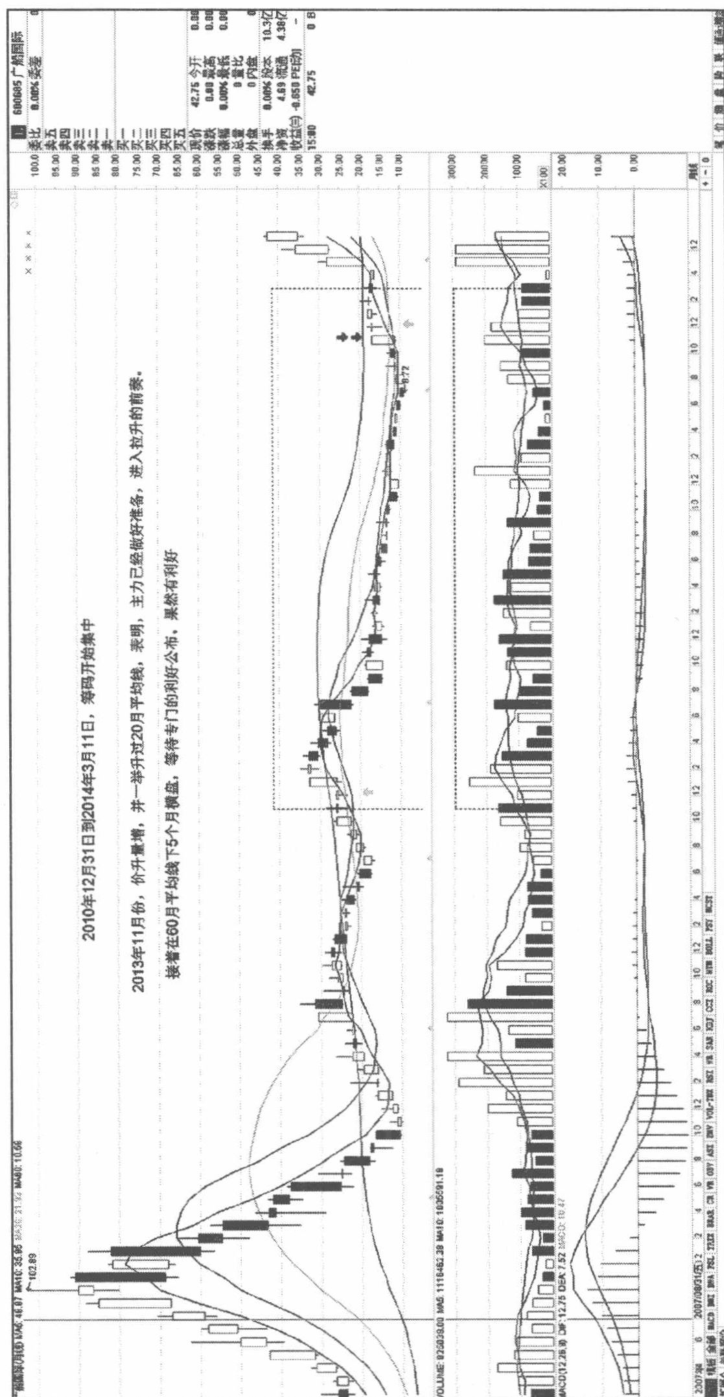


图 4－1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

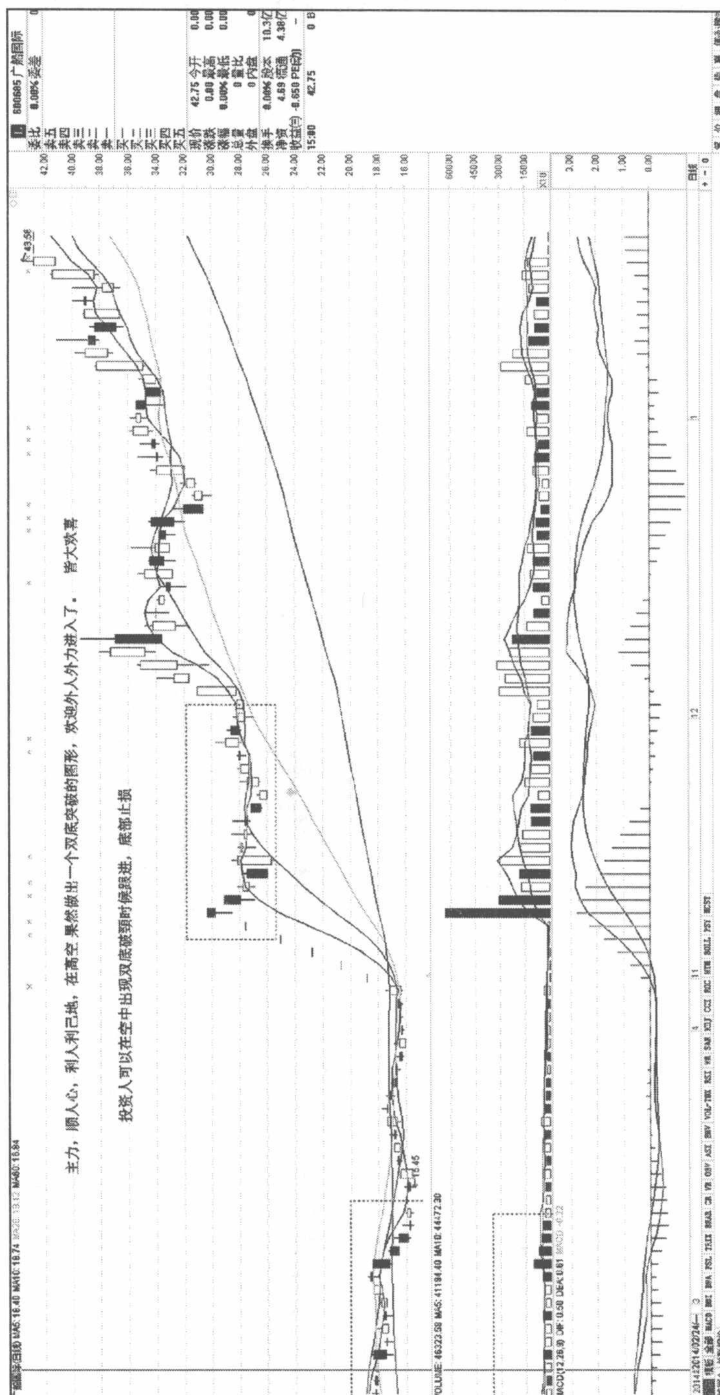


图 4－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●2014 年 11 月 3 日复牌，一直到 11 月 7 日，连续五天一字涨停，多么令人羡慕。在涨停中间，想介入是不可能的。

●谁受益：提前埋伏的人，那么，在 2014 年 4 月 4 日停牌前是否有人潜入了呢？看看下面的主力追踪图表，也许得到启发：

【2.股东户数】

截止日期	股东户数	户均持股	较上期变化	筹码集中度
2014-09-30	50798	20286	无明显变化	非常集中
2014-06-30	50798	20286	无明显变化	非常集中
2014-03-31	51132	20154	无明显变化	非常集中
2014-03-11	52575	19601	趋向集中	较集中
2013-12-31	55222	11645	趋向集中	较集中
2013-09-30	64493	9971	无明显变化	较分散
2013-06-30	65844	9766	无明显变化	较分散
2013-03-31	68058	9449	无明显变化	较分散
2012-12-31	65855	9765	无明显变化	较分散
2012-09-30	71262	9024	无明显变化	较分散
2012-06-30	72525	8867	无明显变化	较分散
2012-03-31	70204	9160	无明显变化	较分散
2011-12-31	71049	9051	无明显变化	较分散
2011-09-30	69382	9268	趋向集中	较分散
2011-06-30	59343	8335	无明显变化	较集中
2011-03-31	62275	7943	趋向集中	较集中
2010-12-31	69497	7117	无明显变化	较集中
2010-09-30	68631	7207	无明显变化	较集中
2010-06-30	72040	6866	无明显变化	较集中
2010-03-31	75013	6594	无明显变化	较集中
2009-12-31	72069	6863	无明显变化	较集中
2009-09-30	73614	6719	无明显变化	较集中
2009-06-30	75553	6547	无明显变化	较集中
2009-03-31	81078	6101	趋向分散	较集中
2008-12-31	67451	7333	无明显变化	较集中
2008-09-30	62424	7924	趋向分散	较集中
2008-06-30	55829	8860	无明显变化	较集中
2008-03-31	52306	9457	趋向分散	较集中

图 4－3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●从上图看到，2010年12月31日到2014年3月11日，筹码开始集中。

●其中，2011年1月份，有巨量成交，此巨量为主力买进量，因为，如果是卖出，它就无法得到当年7月份的高送转。

●2013年1月份，巨量成交，但是不上反下，明显是诱空。

●2013年11月份，价升量增，并一举升过20月平均线，表明主力已经做好准备，进入拉升的前奏。

●接着在60日平均线下5个月横盘，等待专门的利好公布。果然有利好，看下面研究机构的分析：

中信建投研究：

广船国际（600685）重大资产重组方案初定：广船最安全。

上半年世界新船订单和船价的表现符合我们的预期。

航运公司在经营亏损、运力过剩情况下拼命造船主要是改善无效的运力结构，而抄底与船价负相关，我们年初就预计2014年、2015年世界新船订单同比下降，但远高于2012年水平。2014年上半年，世界新船订单超6300万载重吨，同比略降8.72%，我们维持全年1.2亿载重吨的判断。虽然2014年6月份新船价格指数结束了连续12个月的上涨而持平，7月预计下跌1个点到139点，但由于造船业特殊的生产计划安排和船板成本压力，主要造船国本币升值，绝对船价较低等因素，我们预计2014年下半年新船价格震荡上涨。

低价收购龙穴造船，广船进军大船。

广船是世界知名的灵便型液货船制造商，主营3万~6万吨级油船/化学品船；在目前灵便型液货船船队中，广船以7.5%的市场份额位列现代尾浦和STX造船之后排名第三。龙穴造船主营VLCC、VLOC等大船，是中船集团最现代化的造船基地。早在2011年初，中国船舶定增收购龙穴造船时，龙穴资产评估值29.53亿元；去年6月25日广船收购时，资产评估只有9.56亿元，并到广船旗下，龙穴造船产能利用率将提升，未来业绩弹性较好。

拟收购黄埔文冲，广船布局军工、海工和特种船。

2013年12月18日，黄埔造船、文冲船厂合并成立中船黄埔文冲，包括长洲厂区、龙穴厂区和文冲厂区三大厂区，主营：导弹护卫舰等军舰，AHTS、PSV和钻井平台等，海工、海洋救助船等公务船，支线集装箱船和挖泥船等特种船。2013年，中船黄埔文冲实现收入100.9亿元、利润总额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.6亿元，而广船去年收入41.66亿元，利润总额0.28亿元，黄埔文冲的收入和利润总额分别是广船国际的2.42倍和12.86倍，收购黄埔文冲将大幅增厚业绩。

广船有望成为中船集团整体上市的平台。

自2009年12月份中国重工上市之后，中船重工集团就稳步推进整体上市工作，目前资产证券化率已经超60%；而中船集团整体上市进度明显偏慢。从2012年下半年中船集团新领导上任以来，针对中船、广船和*ST钢构的一系列动作表明中船集团属地化整合正全面展开。从内部解决同业竞争的要求和外部与中国重工竞争的压力看，广船、中船最终整合为一家的可能性大；而从H股平台和人事更换看，广船作为集团整体上市平台可能性大。

广船最安全，维持25元目标价和买入评级。

按照广州市“退二进三”规划，广船在2015年底前要迁出广州市区，其总部荔湾地区的52万平方米土地面临巨大升值空间，同时考虑到其在中船整体上市中的平台地位，我们认为广船是中船集团旗下三个上市公司中最安全品种。目前，我们还难以对广船进行PE、PB估值，从整体上市后的市值目标进行简单测算，暂维持25元目标价和买入评级。

●结论：临渊羡鱼，不如退而织网。提前分析主力潜伏股票，发现鲸鱼影子，要耐心等待跟踪。

●如果没有提前潜伏，对一字涨停的股票，分析原因，在打开涨停板，众人不舍得卖出，浅调整，走出上升波浪的时候介入，把半中腰的底部当成底部，一旦跌破，止损，否则就再坐顺风车。

●上面的操作涉及一个思路，就是主力之所以拉出一字涨停，其实是少量筹码买卖的结果，大部队沉在海底，等待外人外力在高处继续拉高，是节约时间和节约力气的聪明办法。

●所以，不管拉出几个涨停，他都要打开门，等待外人外力进入，其中，也有赚钱凑巧在里面的散户，意外赚得那么大的幅度，门开后，他们会担心煮熟的鸭子飞掉，所以会跑出，而外面流着口水想进来的散户，也在伺机等待进入。

●主力，顺人心，利人利己地在高空果然做出一个双底突破的图形，欢迎外人外力进入了，皆大欢喜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 常发股份一字涨停的分析和应对

主力，顺人心，利人利己地，在高空果然做出一个三角形突破的图形，欢迎外人外力进入了。

投资人可以在空中出现三角形时候跟进，底部止损

图4－4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

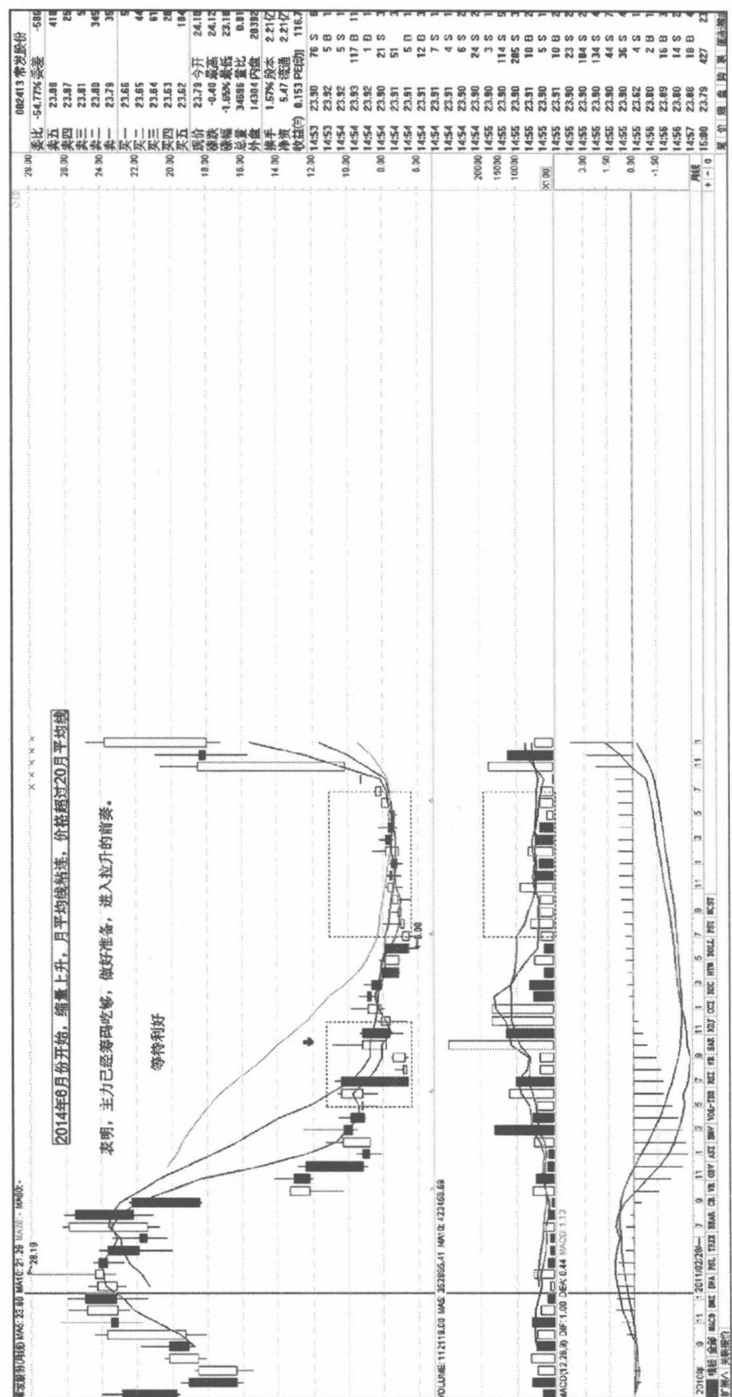


图4－5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●2014 年 7 月 11 日停牌，10 月 31 日复牌开始，连续七天一字涨停，多么令人羡慕。在涨停中间，想介入是不可能的。而打开后，再介入，似乎也心悬在“空中”。

●谁受益：提前埋伏的人，那么，在 2014 年 7 月 11 日停牌前是否有人潜入了呢？看看下面的主力追踪图表，也许得到启发：

【2.股东户数】

截止日期	股东户数	户均持股	较上期变化	筹码集中度
2014-09-30	13772	16010	无明显变化	非常集中
2014-06-30	14377	15336	无明显变化	非常集中
2014-04-15	14909	14789	无明显变化	非常集中
2014-03-31	14897	14801	无明显变化	非常集中
2013-12-31	15674	14067	无明显变化	非常集中
2013-09-30	15879	13886	无明显变化	非常集中
2013-06-30	16351	13485	无明显变化	非常集中
2013-03-31	17687	12466	无明显变化	非常集中
2012-12-31	18632	11834	趋向分散	非常集中
2012-09-30	15329	14384	趋向集中	非常集中
2012-06-30	18235	12092	趋向分散	非常集中
2012-03-31	15955	13820	趋向分散	非常集中
2011-12-31	9521	23159	趋向集中	非常集中
2011-09-30	7631	19263	趋向集中	非常集中
2011-06-30	9551	15391	趋向集中	非常集中
2011-03-31	12262	11988	趋向分散	非常集中
2010-12-31	10625	13835	趋向集中	非常集中
2010-09-30	13919	10561	趋向集中	非常集中
2010-06-30	21879	6718	趋向集中	较集中
2010-05-27	59170	2484		非常分散

图 4－6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●从上图看到，2012 年 6 月 30 日到 2014 年 9 月 30 日，筹码非常集中。

●其中，2012 年 10 月份，有巨量成交，此巨量为主力买进量，因为如此低位卖出的不可能是主力。

●接着不上反下，明显是诱空。

●2014 年 6 月份开始，缩量上升，月平均线粘连，价格超过 20 月平均线，表明主力已经筹码吃够，做好准备，进入拉升的前奏。

●接着在月平均线粘连的情况下横盘，等待专门的利好公布。果然有利好，看下面研究机构的报告：

证券时报网。

常发股份（002413）停牌系大股东筹划相关重大事项。

7 月 14 日晚间，常发股份（002413）公告称，公司接到大股东江苏常发实业集团有限公司通知，大股东正在筹划与公司有关的重大事项，公司股票自 2014 年 7 月 14 日开市起开始停牌。

全景网。

常发股份（002413）14 日起停牌拟披露重大事项。

全景网 7 月 14 日讯深交所周一公告称，因常发股份（002413）拟披露重大事项，根据有关规定，经公司申请，公司股票于 2014 年 7 月 14 日开市起临时停牌，待公司通过指定媒体披露相关公告后复牌。

常发股份上周五收报 8.39 元，跌 0.47%。

●结论：临渊羡鱼，不如退而织网。提前分析主力潜伏股票，发现鲸鱼影子，要耐心等待跟踪。

●如果没有提前潜伏，对一字涨停的股票，分析原因，在打开涨停板，众人不舍得卖出，浅调整，走出上升波浪的时候介入，把半中腰的底部当成底部，一旦跌破，止损，否则就坐顺风车再上一层楼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●上面的操作涉及一个思路，就是主力之所以拉出一字涨停，其实是少量筹码买卖的结果，大部队则沉在海底，等待外人外力在高处继续拉高，是节约时间和节约力气的聪明办法。

●所以，不管拉出几个涨停，他都要打开门，等待外人外力进入，其中，也有赚钱凑巧在里面的散户，意外赚得那么大的幅度，门开后，他们会担心煮熟的鸭子飞掉，所以会跑出，而外面流着口水想进来的散户，也在伺机等待进入。

●主力，顺人心，利人利己地在高空果然做出一个三角形突破的图形，欢迎外人外力进入了，皆大欢喜。

●所以克服恐惧，贪之有道，小资金在这个斗智斗勇的市场，也可以找到生存之道。

第三节 广发证券一字涨停的分析和应对

●2014 年 11 月 14 日停牌，11 月 24 日复牌一字涨停，次日高开，当天收阳。如果在当天想介入是可以的。但是，因为高开在空中，敢于克服恐惧跟进的人，还是需要先说服“自己”的。

●谁受益：提前埋伏的人，那么，在 2014 年 7 月 11 日停牌前是否有人潜入了呢？看看下面的主力追踪图表，也许得到启发：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

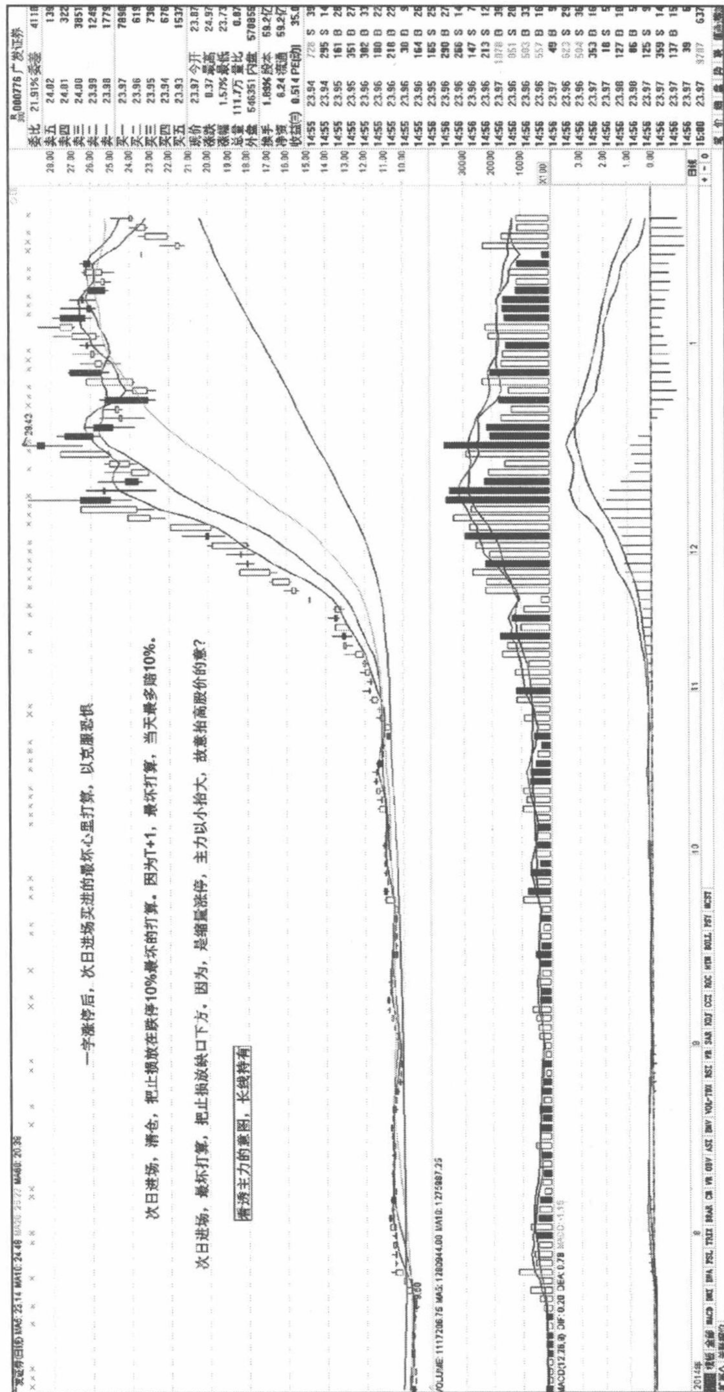


图4－7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

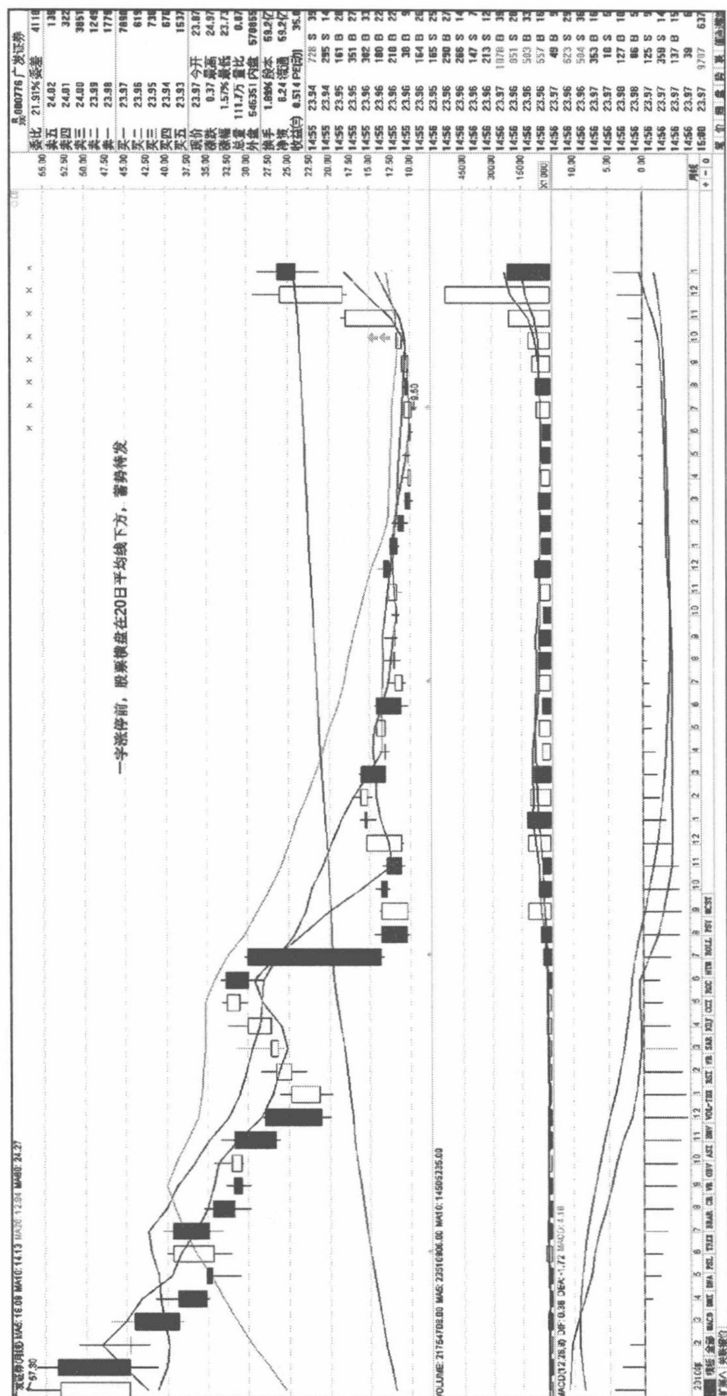


图 4－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【2.股东户数】

截止日期	股东户数	户均持股	较上期变化	筹码集中度
2014-09-30	104872	56443	无明显变化	非常集中
2014-06-30	105660	56022	无明显变化	非常集中
2014-04-15	103626	57121	无明显变化	非常集中
2014-03-31	106903	55324	趋向分散	非常集中
2013-12-31	93157	63541	无明显变化	非常集中
2013-09-30	91544	64660	无明显变化	非常集中
2013-06-30	98992	59795	无明显变化	非常集中
2013-03-31	104104	56859	趋向分散	非常集中
2012-12-31	79052	74878	无明显变化	非常集中
2012-09-30	82497	71751	趋向集中	非常集中
2012-06-30	53597	55220	无明显变化	非常集中
2012-03-31	52069	56840	趋向集中	非常集中
2011-12-31	58953	50203	无明显变化	非常集中
2011-09-30	60246	49126	趋向集中	较集中
2011-06-30	60251	41610	无明显变化	较集中
2011-03-31	54857	45701	趋向分散	较集中
2010-12-31	31991	78367	无明显变化	非常集中
2010-09-30	29747	84278	趋向分散	非常集中
2010-06-30	25729	97440	无明显变化	非常集中
2010-03-31	23642	106042	趋向集中	非常集中
2009-12-31	27399	6719	无明显变化	较集中
2009-09-30	27401	6719	无明显变化	较集中
2009-06-30	27401	6719	无明显变化	较集中
2009-03-31	27400	6719	无明显变化	较集中
2008-12-31	27400	6719	无明显变化	较集中
2008-09-30	27400	6719	无明显变化	较集中
2008-06-30	27400	6719	无明显变化	较集中
2008-03-31	27401	6719	无明显变化	较集中
2007-12-31	27399	6719	无明显变化	较集中
2007-09-30	27396	6720	无明显变化	较集中

图 4－9

●从上图看到，2010 年 3 月 31 日到 2014 年 9 月 30 日，筹码非常集中。

●其中，2012 年 7 月 5 日，有高送转 10 送 10，为此断定，2012 年 1 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份到5月底的上升浪，为主力主动买进的成交量。接着在9月份和12月份的成交巨量，没有使价格上升，明显是压盘。

●2014年7月份开始，成交量呈阶梯状上升，价格却打横，接近日K线20月平均线，表明主力已经筹码吃够，做好准备，进入拉升的前奏。

●在月平均线粘连的情况下横盘，等待专门的利好公布。果然有利好，看下面研究机构的报告。

证券日报。

广发证券（000776）有意入股证通公司。

广发证券入股证券版“银联”——证通股份有限公司，年内有望成行。目前已有多家券商宣布入股证通公司，包括招商证券、兴业证券、国海证券、国元证券等。

关注度：★★★★

点评：广发证券一直与证通公司保持紧密联系，商讨入股事宜，广发证券争取年内完成入股。对于入股金额，其表示与其他入股券商金额相近。排名前十的大型券商都有可能入股证通公司。券商联合成立证通公司，是希望建立证券版“银联”，并可以成为中国人民银行的会员，具备消费结算等功能。

全景网。

广发证券（000776）拟赴港发H股，24日起复牌。广发证券（000776）11月21日晚间公告称，公司董事会已审议通过议《关于发行H股股票并在香港上市的议案》，公司股票将于11月24日开市后复牌。

此次广发证券拟发行的H股股数不超过发行后公司总股本的20%（超额配售权执行前），并授予簿记管理人不超过上述发行的H股股数15%的超额配售权。最终发行数量提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据法律规定、监管机构批准及市场情况确定。所得的募集资金在扣除发行费用后，全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，推动境内外证券相关业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务发展。

上海证券报。

广发证券（000776）拟发H股。

日前，广发证券公告称，公司董事会审议通过了《关于发行H股股票并在香港上市的议案》，公司股票将于11月24日起复牌。分析认为，H股发行将提升公司综合实力。

根据公告，公司董事会审议通过《关于发行H股股票并在香港上市方案的议案》。公司将在股东大会决议有效期内选择适当的时机和发行窗口完成本次发行并上市；本次发行的H股股数不超过发行后公司总股本的20%（超额配售权执行前），并授予簿记管理人不超过上述发行的H股股数15%的超额配售权；公司本次发行并上市的相关决议有效期为该等决议经公司股东大会审议通过之日起十八个月；公司于12月8日召开临时股东大会。

有证券行业分析师认为，根据目前环境，预计发行价格为12.1～12.9元人民币，较A股折价4%～10%。公司尚未确定发行价格。如果按照上限发行14.8亿股（暂不考虑15%的超额配售权），且发行价介于12.1元和12.9元之间，则此次发行将募集资金179亿元～191亿元人民币，将增厚公司2014年的每股净资产约20%。实际的发行数量和价格需视当时的市场环境而定。香港投行项目一般周期在2～3个季度，若顺利，预计公司可能在2015年上半年完成H股发行。

前述分析师认为，H股发行有效提升公司资本实力，雄厚的资本实力将使公司在创新业务中较为受益，助力公司的国际化有序推进。

全景网。

广发证券（000776）发40亿短期公司债利率4.16%。

全景网11月19日讯：广发证券（000776）周三午间披露，公司2014年度第一期证券公司短期公司债券已于17日发行完毕，发行规模为40亿元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期限为195天，票面利率为4.16%。

证券时报。

广发证券（000776）获批124亿短融券额度。

广发证券17日晚间公告，称中国人民银行核定其待偿还短期融资券的最高余额为人民币124亿元，有效期一年。

全景网。

广发证券（000776）17日起停牌，因有重大未披露事项。

全景网11月17日讯：深圳证券交易所周一早间发布公告称，因广发证券股份有限公司发生对股价可能产生较大影响、没有公开披露的重大事项，根据有关规定，经公司申请，该公司股票广发证券（000776）自2014年11月17日开市起停牌，待公司刊登相关公告后复牌。

证券时报网。

广发证券（000776）提高融资融券业务规模开展期权业务。

广发证券（000776）11月12日晚间公告，公司开展融资融券业务的总规模将由不超过500亿元提高至不超过700亿元。同时，公司将开展期权经纪业务、期权自营业务以及期权做市商业务。

全景网。

广发证券（000776）已经储备了一批沪港通客户。

全景网11月11日讯：广发证券（000776）周二在全景网互动平台上表示，对于沪港通的开通，公司经过前期准备，已经储备了一批客户，并确信可以在开通第一时间达成客户下达的交易。

广发证券表示，近年来公司深感“中国投资、投资中国”的需求炽热，沪港通在满足客户需求的同时也带来公司业务的发展。公司相信，境内外联

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动的趋势不仅在经纪服务方面，未来在公司的多个业务板块都是趋势，公司近年来也为此做了相应的机构和人员布局。

●结论：临渊羡鱼，不如退而织网。提前分析主力潜伏股票，发现鲸鱼影子，要耐心等待跟踪。

●如果没有提前潜伏，对一字涨停的股票，分析原因，在打开涨停板，众人不舍得卖出，浅调整又上升的时候，果断买进，把眼光看长远一些。因为，从前面的技术分析，横盘穿越 20 日平均线的时候，是主力刚刚启动上升的时候，此时上车，可以说正当其时。

●上面的操作涉及一个思路，就是主力之所以拉出一字涨停，其实是少量筹码买卖的结果，大部队则沉在海底，等待外人外力在高处继续拉高，是节约时间和节约力气的聪明办法。

●所以，不管拉出几个涨停，他都要打开门，等待外人外力进入，其中，也有赚钱凑巧在里面的散户，意外赚得那么大的幅度，门开后，他们会担心煮熟的鸭子飞掉，所以会跑出，而外面流着口水想进来的散户，也在伺机等待进入。

●主力，顺人心，利人利己地一字涨停板后，次日在高空果然走出上有引线的小阳线，这就鼓励了第二天的外人进入，把止损放在小阳线的最低位，就可以大胆进入，主力欢迎外人外力进入了，皆大欢喜。

●总结这个案例，敢于在一字涨停后，于次日进场做多，需要有下面克服恐惧的心里支撑：

◆看懂庄家的筹码分布，目标在长线。

◆次日进场，轻仓，把止损放在跌停 10% 这个最坏的打算上。因为 T + 1，最坏打算，当天最多赔 10% 。

◆次日进场，最坏打算，把止损放在缺口下方。因为是缩量涨停，主力以小抬大，故意抬高股价的意图明显，这种跌回缺口下方的可能性不大。

◆克服恐惧和犹豫，事先要理性地想好救生垫，才可以悠着点儿进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 花絮

期货市场新闻回顾

第一节 多头逼仓失败连续跌停

根据郑州商品交易所公告，22 日日盘，甲醇期货 1501 合约（ME501）继续暂停交易，据传因有参与多头逼仓的大客户账户穿仓伤到了期货公司，交易所宣布启动风险管理机制 12 月 19 日晚夜盘及 12 月 22 日日盘暂停交易。

2014 年 11 月 6 日，甲醇期货 1501 合约从低点 2472 元/吨附近反弹，一路上升至 2797 元/吨（12 月 3 日），之后又一路下行，截止至上周五已跌至 1975 元/吨，11 个交易中跌幅接近 30%。

根据郑商所统计数据显示，12 月 17 日和 18 日，瑞奇期货席位持甲醇期货买仓量分别为 6457 手和 6454 手，位居多头榜首位。19 日当天，瑞奇期货席位则减仓 5984 手。一位业内人士对中国证券网透露，瑞奇期货席位 19 日所减仓位大部分系强制平仓，受甲醇 1501 合约三个跌停板行情影响，多头面临穿仓风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

瑞奇期货今日公告已启用风险准备金及自有资金进行填补。具体处置情况公司按照要求书面告知全体股东，并对穿仓投资者进行追偿。

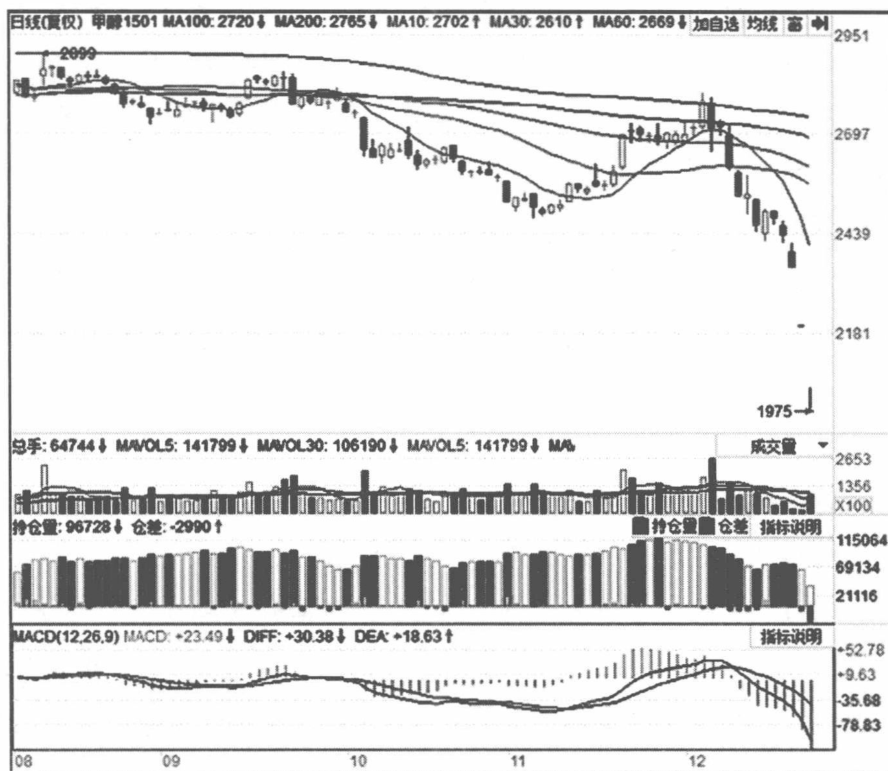


图 5－1

新湖期货研究员王鹏对中国证券网表示，后期甲醇期现市场价格维持持续下跌走势，现货市场库存压力短期内难以缓解，下游甲醛、二甲醚等行业开工率下降，下游需求进一步弱化；临近春节长假，下游企业多以随采随用为主。由于近期期货价格呈现恐慌性暴跌，在买涨不买跌的心态下，价格恐怕仍将维持一段时间的有价无市的局面。

腾讯财经　股票　港股　美股　金融　消费　理财

贸易商逼仓未果，甲醇近月连续跌停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券新闻中国新闻网

2014年12月22日晚9点，刚刚经历强制减仓的甲醇1501合约恢复交易，就在业界以为行情将趋向平稳时，期价开盘直接跌停再度令市场大跌眼镜。算上之前的3个跌停板，该合约已经连续4个交易日跌停，2008年金融危机之后，这还是头一遭。

跌疯了的甲醇近来成了期货圈内关注的焦点。交易所对投资者开出纪律处分、期货公司穿仓、交易所实行连续三板强减的罚单，甲醇近月合约崩盘引发风险事件的同时也触发了相关单位的风险管理机制。而业内的逼仓传闻，似乎更在暗示连续跌停背后可能另有隐情。

罕见崩盘触发风险事件

几桩连锁事件串联在甲醇近月期价崩盘前后：

2014年12月16日，也就是甲醇1501合约连续跌停的前一个交易日，郑商所在网站发布《纪律处分决定书》称，12日已向投资者周某某发出《风险警示谈话函》，要求其接受风险警示谈话，由于该投资者未遵守相关要求，给予其自22日起暂停甲醇期货开仓交易一个月的纪律处分。

17日～19日，甲醇1501合约连续三个交易日跌停。

19日，江西瑞奇期货经纪有限公司发布《风险提示》，公司称个别投资者在甲醇1501合约出现较大风险，导致穿仓使该公司面临经营风险，公司已启用风险准备金及自有资金进行填补，具体处置情况将书面告知股东，并对穿仓投资者进行追偿。

由于出现连续三个跌停板单边市，甲醇1501合约暂停交易。2014年12月22日，郑商所发布《通知》称，当天闭市后，对甲醇1501合约执行强制减仓，22日晚夜盘恢复交易。

12月23日，甲醇1501合约继续跌停。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多头逼仓失败吞恶果

这一连串事件难免引发市场猜疑，对于甲醇近月合约的极端行情，此前业内就一直有多头逼仓的传闻，是否受到处罚的周某某就是始作俑者？为了接近事件真相，证券时报记者进行多方了解后发现，暴跌背后的确是一个失败的多头逼仓事件，但周某某其实并非主角，多空双方另有其人。

“多头主力是国内某大型甲醇贸易商，对手盘是几家有现货背景的投资公司，空头里有些还是期货行业内大佬。”有知情人士对记者表示。“该贸易商很早就开始抄底做多，出现亏损后不愿砍仓便想到了逼仓。原本还是挺成功的，整个11月份1501合约逆势走强，但此后原油暴跌，空头大量介入，加之交易所增加空头套保额度，情势便急转直下。”

盘面数据显示，甲醇1501合约近期走势一波三折。10月下跌7%与其他化工品走势相近，整个11月反弹4%，表现相对较强，12月初期价一度反弹至2797元/吨高位，之后又一路下行，截止至收盘已跌至1896元/吨，期间跌幅高达32%。

据透露，郑商所通报的周姓投资者与多头主力并无关联，该贸易商甲醇多头总持仓曾高达两万手，22日强制减仓时1501合约头寸已砍仓出局，期货亏损加上持有的现货浮亏，此轮合计亏损或高达数亿元。有人士称：“该贸易商操作上有些问题，首先太过嚣张，其次时间太早，给了空头在现货市场补货的机会，当然时运也不济，原油大跌导致上下游产品价格走弱。”

郑商所持仓报告显示，12月22日甲醇1501合约上光大期货席位减持多单5605手，此前该席位多单持仓一度达到万手以上。另一主力多头江西瑞奇席位12月19日大幅削减5969手，目前已无持仓。

现货贸易龙头浮出水面

成都欣华欣化工材料有限公司是国内最大的甲醇贸易商。12月21日该公司发布声明称，公司严格按照国有企业参与期货交易进行套期保值的规定，根据公司业务开展的情况，并遵照相关授权进行了适量套期保值交易，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一贯遵守国家相关法律法规及期货交易所的交易规则，从未计划、也未参与对甲醇期货合约的逼仓。

不过，业内对此却有不少其他看法。某甲醇现货行业人士向记者透露，欣华欣公司很早就开始鼓吹期货做多，同时手中持有大量现货。单纯的想法就是控制现货货源，认为空头交不出货就会主动平仓。但这和弱势基本面是背离的，华南仓库一直是胀库的，期货不可能背离现货逆势走强。

另有参与做空的投资公司人士介绍说："欣华欣很早就开始喊逼仓了，甚至表态无论多少现货都硬接，开始的时候交割库容比较紧张，不过交易所后来增加了库容。期现价差一度被拉到一两百元，不少投资公司在参与期现无风险套利的同时也配了裸空头寸。"

尽管此前连续跌停已执行了强制减仓，但甲醇期货上的风险尚未完全释放。有专业人士指出，交易所强制减仓带来了新问题，一些投资公司的期现套利因此变成了单边现货头寸，而这些公司多数没有现货销售渠道，所以复盘后只能重新做空 1 月，或者转空 5 月。"期货还要继续跌，最近现货很清淡，根本没人要，估计要跌到 1800 元/吨附近。"

●技术上如何把握这次"危机"，请看图 5－2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

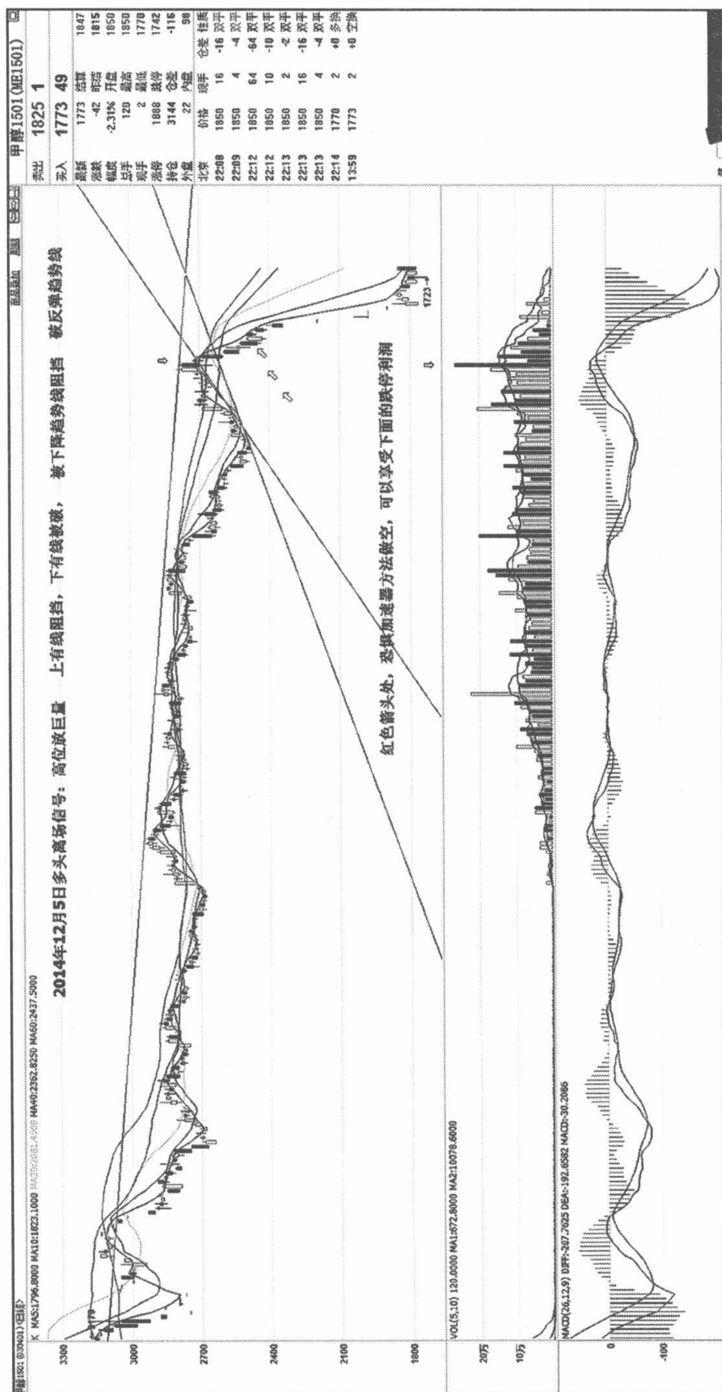


图5－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 PTA 的新闻回顾和技术分析

●连续三个涨停 PTA 期货陷入疯狂（证券时报）。

棉价暴涨拉动其替代品价格上涨，PTA 期货价格最近连续三个交易日涨停。

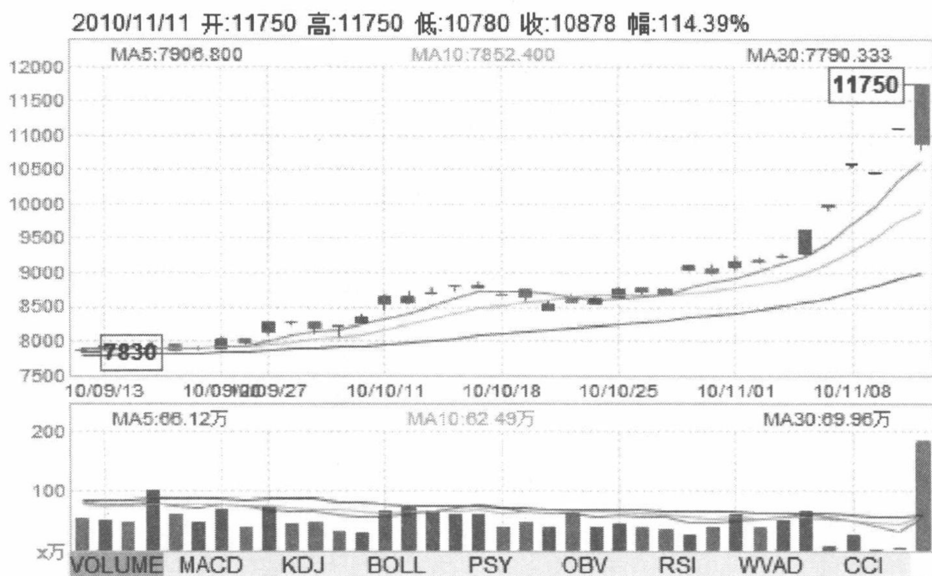


图 5－3

●棉花价格暴涨之后，下游企业正加大使用替代品的力度，化纤价格也随之暴涨，部分化纤产品供货已有告急迹象，PTA 期货价格也出现连续 3 个交易日涨停的巨大涨幅。

●“涨幅高度那就看化工厂的态度了，部分化工品种已经有断货的危机了。”绍兴一家纺织厂负责人刘某表示，现在棉花的替代产品，化纤类价格也在快速上涨。其中，涤纶短纤、粘胶短纤价格已经翻番，即便如此仍是供不应求。

●PTA 现货市场更是火爆异常，市场多数卖家持续封盘不报，国内华东所有工厂均再度做出封盘决定。现货市场的火爆，引发 PTA 期货价格的快速

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨。截止至昨日收盘，郑州 PTA 主力合约 TA1105 继续涨停，延续了上周四、周五的涨停行情，继续刷新 PTA 合约新高的纪录。

●由于基本面因素继续强劲，棉花、PTA 两大品种更是成为 2010 年 11 月 8 日仅有的继续暴涨的品种。郑州商品交易所明年 5 月份交割的棉花期货收盘于每吨 3.29 万元，再创上市以来的新高，涨幅高达 6.29%。同一交易所上市的 PTA 期货则全天封于涨停，收盘于每吨 1.05 万元，涨幅 6.02%。

●2010 年 11 月 8 日，郑州商品交易所发布通知称，因 PTA101、102、103、104、105、106、107、108、109、110 等 10 个合约出现连续 3 个涨停板单边市，根据规定，11 月 9 日，上述 10 个合约暂停交易一天。该所同时还发布风险提示函，要求会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作，提醒投资者理性投资。

●与棉花市场相比，PTA 等化工产品更多受到原油价格波动的影响。据 CFTC 上周五公布的数据显示，截止至 2010 年 11 月 2 日，基金持有 NYMEX 原油期货多头头寸 33.67 万手，空头头寸 20.66 万手，净多头头寸为 13.01 万手，为 9 个月新高，显示基金看好原油后期走势。

●“PTA 的扩张速度远远不及下游扩张速度，PTA 供应紧缺的情况将维持至明年下半年。”首创期货分析师董双伟认为，由于 PTA 市场供给方占据主导地位，进入秋冬旺季和备货阶段之后，高库存只存在于 PTA 供应商、中间贸易商流通环节，目前聚酯工厂产品库存普遍较低。聚酯产业维持高利润，能接受高价原料，PTA 价格易涨难跌。从棉花和 PTA 两者的价格走势上看，棉花价格在国庆长假之后，涨幅达到 44.34%，相比之下 PTA 价格的涨幅仅为 18.47%。从这一角度看，棉花价格长期强势对 PTA 走势也起到了一定提振作用。

●更值得注意的是，原油市场需求在缓慢复苏，近来 OPEC、IEA、EIA 等机构纷纷上调原油需求，原油市场基本面正在转好。从当前基本面来看，原油有可能成为货币贬值引发商品资产泡沫的最后一个价值洼地，因此吸引基金们纷纷入驻。业内人士预计，PTA 价格后期涨势将不输于棉花。

●技术分析请看图 5－4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

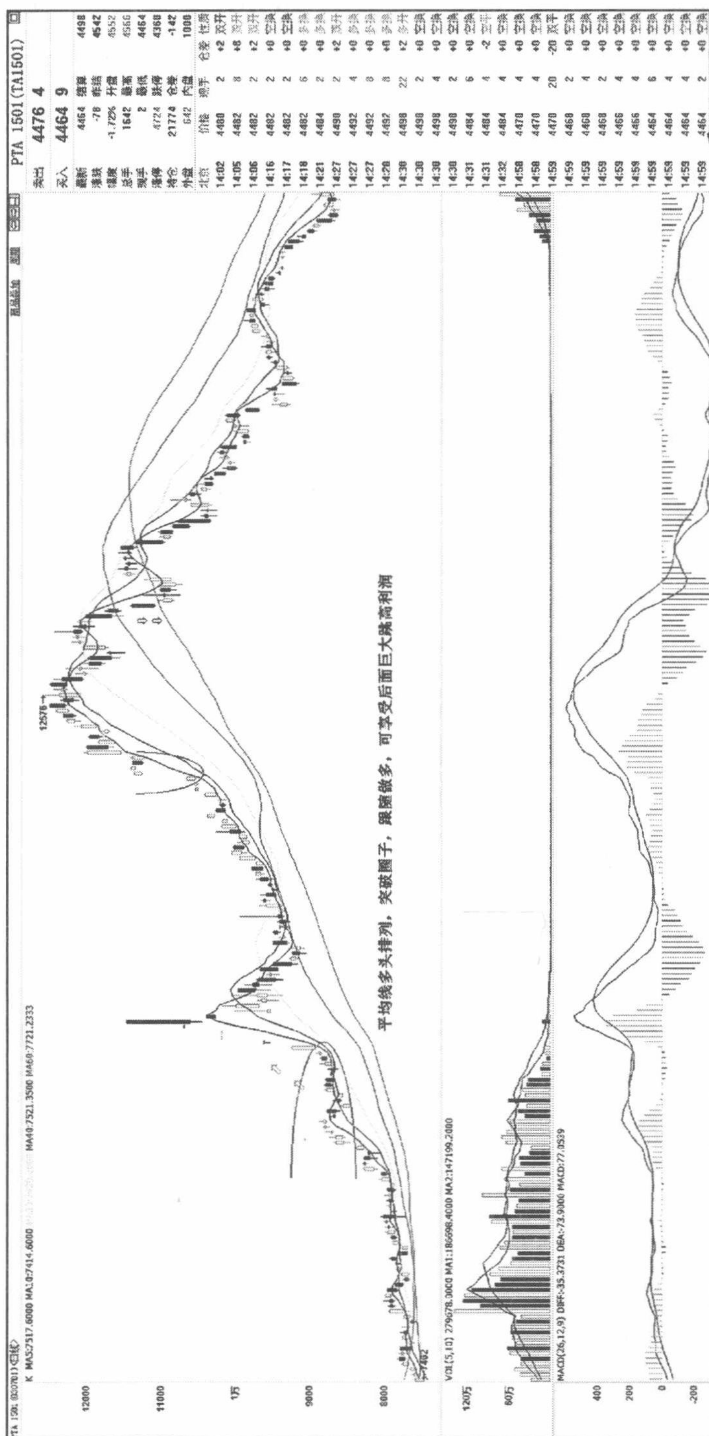


图 5－4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

责任编辑：高文彪 gwb88330397@126.com QQ:837569595
责任技编：许伟斌
封面设计：八度书籍设计·李康道
读者Q群：217724453

缺口点金术
——与庄家一起飞

金融市场上的缺口，是一种可怕但可以看得到的现象，既然我们能看到，消除对它的恐惧，就可以做到了，或者说，对于克服它，甚至利用它，就可以理出思路了。

恐惧，当我们打开它，对它解剖，分析机理，就可能变恐惧为利器，变成盈利的武器。

上架指引：股票、期货



定价：39.00元